

# **Jahresbericht zum 31. Dezember 2023. Barbarossa:**

**Ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).**

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2023

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Barbarossa: bestehend aus den vier Teilfonds Barbarossa: Ertrag, Barbarossa: Wachstum, Barbarossa: Chance und Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Sowohl die im gesamten Berichtszeitraum anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren (Ukraine-Krieg, Nahost-Konflikt) als auch die teilweise drastischen Preissteigerungen, welche die wirtschaftliche Stimmung eintrübten, waren zentrale Themen des Jahres 2023. Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und einer strafferen Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaftsentwicklung spürbar an Schwung. In Deutschland muss für das Jahr 2023 sogar mit einem leichten Rückgang des Bruttoinlandsprodukts gerechnet werden. Im Laufe des Jahres zeigte die Inflation jedoch Anzeichen einer Normalisierung, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten führte.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Maßnahmen veranlasste. Während sich die Fed zuletzt in einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bewegte, erhöhte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zogen die Renditen in diesem Umfeld bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Angesichts von Anzeichen eines Endes des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich jedoch die Verzinsungen zuletzt merklich von ihren zuvor erreichten mehrjährigen Höchstständen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging auf Jahressicht von 2,6 Prozent auf 2,0 Prozent zurück. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten Ende 2023 bei 3,9 Prozent und damit exakt auf dem Niveau des Vorjahres.

Angesichts der verschiedenen wirtschaftlichen und geopolitischen Belastungsfaktoren wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen auf, konnten jedoch auf Jahressicht überwiegend deutlich zulegen. Lediglich China litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise. Am Devisenmarkt notierte der Euro Ende Dezember mit 1,10 US-Dollar etwas höher als zu Jahresbeginn, während bei den Rohstoffen Rohöl den Berichtszeitraum bei rund 77 US-Dollar pro Barrel (Brent Future) beendete. Die Feinunze Gold kletterte über die Marke von 2.000 US-Dollar und erreichte im Dezember kurzzeitig ein neues Allzeit-Hoch.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	
Barbarossa: Ertrag	5
Barbarossa: Wachstum	7
Barbarossa: Chance	9
Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds	11
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	
Barbarossa: Ertrag	13
Barbarossa: Wachstum	19
Barbarossa: Chance	25
Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds	31
Fondszusammensetzung	37
Anhang	39
Ökologische und/oder soziale Merkmale	43
Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds	43
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	60
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	62

**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Barbarossa: Ertrag

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Barbarossa: Ertrag ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds das Netto-Fondsvermögen in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben an. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien und aktiennahe Instrumente 0-40 Prozent, Rohstofffonds und Rohstoffzertifikate 0-15 Prozent, Alternative Investments 0-10 Prozent, Fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere und rentennahe Instrumente 0-100 Prozent, Bankguthaben, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente 0-100 Prozent.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z. B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Der Teilfonds wird von der Kreissparkasse Göppingen beraten.

### Umschichtung von Rentenfonds in Unternehmensanleihen

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren 2023 die europäische wie auch die deutsche Wirtschaft an Schwung. Angesichts weltweit hoher Inflationsraten über weite Strecken des Berichtszeitraums sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, ein ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zügig voranzutreiben. Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld die Leitzinsen deutlich. An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis

### Wichtige Kennzahlen

#### Barbarossa: Ertrag

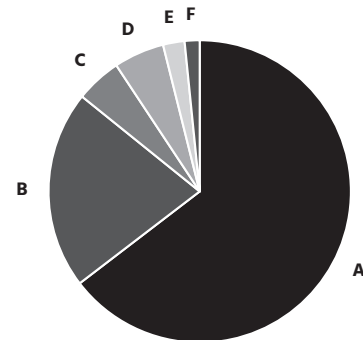
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	9,4%	-0,2%	2,5%

ISIN LU0332978401

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Fondsstruktur

#### Barbarossa: Ertrag



A	Renten	64,6%
B	Aktien	21,2%
C	Aktienfonds	4,9%
D	Rohstoffzertifikate	5,4%
E	Sonst. Finanzinstrumente mit bes. Merkmalen	2,3%
F	Barreserve, Sonstiges	1,6%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

in das dritte Quartal hinein signifikant an, entfernten sich zuletzt jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Wesentlicher Faktor hierfür war, dass die Inflationsentwicklung Anzeichen einer Normalisierung zeigte, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten beitrug. Die internationalen Aktienindizes verzeichneten in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen, konnten auf Jahressicht jedoch überwiegend spürbar zulegen.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode den Investitionsgrad flexibel gesteuert und im Jahresvergleich die Anlagen im Portfolio erhöht. Die Rentenseite umfasste zuletzt 66,9 Prozent und erstreckte sich ausschließlich auf Unternehmensanleihen, teilweise mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen. Die Position in Rentenfonds wurde hingegen veräußert. Die Corporate Bonds verteilten sich über ein breites Spektrum an Sektoren. Bei den Engagements konzentrierte sich der Teilfonds weitgehend auf Titel aus dem Investment Grade-Segment. Die Zinssensitivität

# Barbarossa: Ertrag

der Anlagen (Duration) wurde länger gewählt, um von etwaigen Renditerückgängen an den Rentenmärkten stärker zu profitieren.

Zum 31. Dezember 2023 waren 26,1 Prozent des Teilfondsvermögens im Aktiensegment investiert (Einzelwerte und Aktienfonds). In einer insgesamt ausgewogenen Regionenallokation standen weiterhin die Aktienmärkte in den USA sowie Deutschland bzw. Europa im Fokus. Die Emerging Markets, China und Japan wurden hingegen gemieden. In der Sektorensicht fanden die Bereiche Technologie, Industrie und Pharma die stärkste Berücksichtigung. Auch die Cybersicherheit, Luxusgüter und Gesundheitswesen zählten zu den favorisierten Branchen. Auf Einzelwertebene führten Schneider Electric, Microsoft und L'Oreal die Aufstellung an. Auch Nvidia, Adobe, Eli Lilly und Apple gehörten zu den präferierten Werten. Ein Rohstoff-Zertifikat auf Gold (5,4 Prozent) ergänzte weiterhin den Bestand.

Positive Effekte gingen von dem Engagement in die großen US-Technologieunternehmen sowie dem Fokus auf Large Cap-Unternehmen aus. Im Rentenbereich war die Ausrichtung auf eine längere Duration vorteilhaft für die Wertentwicklung. Nachteile resultierten aus der teilweise zu defensiven Aktienquote.

Der Teilfonds Barbarossa: Ertrag verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 9,4 Prozent.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

## PAI-Berücksichtigung

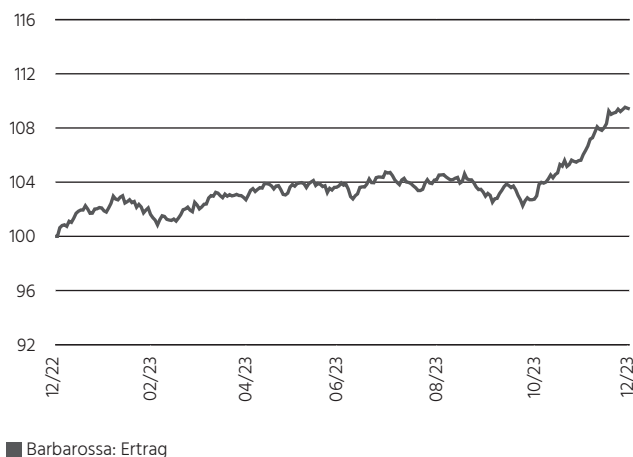
Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.01.2023 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum

### Barbarossa: Ertrag

Index: 31.12.2022 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.01.2023 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Barbarossa: Wachstum

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Barbarossa: Wachstum ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds das Netto-Fondsvermögen in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben an. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien und aktiennahe Instrumente 0-70 Prozent, Rohstofffonds und Rohstoffzertifikate 0-15 Prozent, Alternative Investments 0-10 Prozent, Fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere und rentennahe Instrumente 0-100 Prozent, Bankguthaben, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente 0-100 Prozent.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Der Teilfonds wird von der Kreissparkasse Göppingen beraten.

### Zweistelliger Wertzuwachs

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren 2023 die europäische wie auch die deutsche Wirtschaft an Schwung. Angesichts weltweit hoher Inflationsraten über weite Strecken des Berichtszeitraums sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, ein ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zügig voranzutreiben. Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld die Leitzinsen deutlich. An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an, entfernten sich zuletzt

### Wichtige Kennzahlen

#### Barbarossa: Wachstum

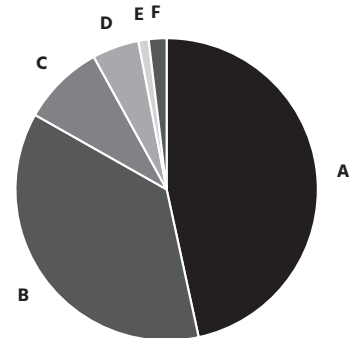
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	11,7%	1,9%	6,0%

ISIN LU0332978740

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Fondsstruktur

#### Barbarossa: Wachstum



A	Renten	46,6%
B	Aktien	36,6%
C	Aktienfonds	8,8%
D	Rohstoffzertifikate	5,0%
E	Sonst. Finanzinstrumente mit bes. Merkmalen	1,1%
F	Barreserve, Sonstiges	1,9%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Wesentlicher Faktor hierfür war, dass die Inflationsentwicklung Anzeichen einer Normalisierung zeigte, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten beitrug. Die internationalen Aktienindizes verzeichneten in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen, konnten auf Jahressicht jedoch überwiegend spürbar zulegen.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode den Investitionsgrad flexibel gesteuert und im Jahresvergleich die Anlagen im Portfolio erhöht. Die Rentenseite umfasste zuletzt 47,7 Prozent und erstreckte sich ausschließlich auf Unternehmensanleihen, teilweise mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen. Die Position in Rentenfonds wurde hingegen veräußert. Die Corporate Bonds verteilten sich über ein breites Spektrum an Sektoren. Bei den Engagements konzentrierte sich der Teilfonds weitgehend auf Titel aus dem Investment Grade-Segment. Die Zinssensitivität der Anlagen (Duration) wurde länger gewählt, um von etwaigen Renditerückgängen an den Rentenmärkten stärker zu profitieren.

# Barbarossa: Wachstum

Zum 31. Dezember 2023 waren 45,4 Prozent des Teilfondsvermögens im Aktiensegment investiert (Einzelwerte und Aktienfonds). In einer insgesamt ausgewogenen Regionenallokation standen weiterhin die Aktienmärkte in den USA sowie Deutschland bzw. Europa im Fokus. Die Emerging Markets, China und Japan wurden hingegen gemieden. Aus Sektorensicht fanden die Bereiche Technologie, Industrie und Pharma die stärkste Berücksichtigung. Auch die Cybersicherheit, Luxusgüter und Gesundheitswesen zählten zu den favorisierten Branchen. Auf Einzelwertebene führten Schneider Electric, Microsoft und L'Oreal die Aufstellung an. Auch Nvidia, Adobe, Eli Lilly und Apple gehörten zu den präferierten Werten. Ein Rohstoff-Zertifikat auf Gold ergänzte weiterhin den Bestand.

Positive Effekte gingen von dem Engagement in die großen US-Technologieunternehmen sowie dem Fokus auf Large Cap-Unternehmen aus. Im Rentenbereich war die Ausrichtung auf eine längere Duration vorteilhaft für die Wertentwicklung. Nachteile resultierten aus der teilweise zu defensiven Aktienquote.

Der Teilfonds Barbarossa: Wachstum verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 11,7 Prozent.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

## PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.01.2023 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum

### Barbarossa: Wachstum

Index: 31.12.2022 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.01.2023 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.



# Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Barbarossa: Chance

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Barbarossa: Chance ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds das Netto-Fondsvermögen in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben an. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien und aktiennahe Instrumente 0-100 Prozent, Rohstofffonds und -zertifikate 0-15 Prozent, Alternative Investments 0-10 Prozent, Fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere und rentennahe Instrumente 0-50 Prozent, Bankguthaben, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente 0-100 Prozent.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Der Teilfonds wird von der Kreissparkasse Göppingen beraten.

### Kräftiges Plus

Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren 2023 die europäische wie auch die deutsche Wirtschaft an Schwung. Angesichts weltweit hoher Inflationsraten über weite Strecken des Berichtszeitraums sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, ein ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zügig voranzutreiben.

### Wichtige Kennzahlen

#### Barbarossa: Chance

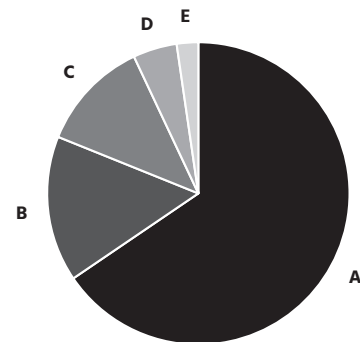
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	16,1%	4,2%	9,7%

ISIN LU0332978823

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Fondsstruktur

#### Barbarossa: Chance



A	Aktien	65,5%
B	Aktienfonds	15,6%
C	Unternehmensanleihen	11,9%
D	Rohstoffzertifikate	4,7%
E	Barreserve, Sonstiges	2,3%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld die Leitzinsen deutlich. An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an, entfernten sich zuletzt jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Wesentlicher Faktor hierfür war, dass die Inflationsentwicklung Anzeichen einer Normalisierung zeigte, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten beitrug. Die internationalen Aktienindizes verzeichneten in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen, konnten auf Jahressicht jedoch überwiegend spürbar zulegen.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode den Investitionsgrad flexibel gesteuert und im Jahresvergleich die Anlagen im Portfolio erhöht. Zum 31. Dezember 2023 waren 81,1 Prozent des Teilfondsvermögens im Aktiensegment investiert (Einzelwerte und Aktienfonds). In einer insgesamt ausgewogenen Regionalallokation standen weiterhin die Aktienmärkte in den USA sowie Deutschland bzw. Europa im Fokus. Die Emerging Markets, China und Japan wurden hingegen gemieden. Auf Sektorensicht fanden die Bereiche Technologie, Industrie und Pharma die



# Barbarossa: Chance

stärkste Berücksichtigung. Auch Cybersicherheit, Luxusgüter und Gesundheitswesen zählten zu den favorisierten Branchen. Auf Einzelwertebene führten - absolut betrachtet - Schneider Electric, Microsoft und L'Oreal die Aufstellung an. Auch Nvidia, Adobe, Eli Lilly und Apple gehörten zu den präferierten Werten.

Neu aufgenommen wurde ein Bestand an Unternehmensanleihen mit besonderen Ausstattungsmerkmalen. Hierauf entfielen zuletzt 11,9 Prozent des Fondsvolumens. Bei den Anlagen wurde eine tendenziell längere durchschnittliche Duration gewählt, um von etwaigen Renditerückgängen an den Rentenmärkten stärker zu profitieren.

Ein Rohstoff-Zertifikat auf Gold ergänzte weiterhin den Bestand.

Positive Effekte gingen von dem Engagement in die großen US-Technologieunternehmen sowie dem Fokus auf Large Cap-Unternehmen aus. Im Rentenbereich war die Ausrichtung auf eine längere Duration vorteilhaft für die Wertentwicklung. Nachteile resultierten aus der teilweise zu defensiven Aktienquote.

Der Teilfonds Barbarossa: Chance verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 16,1 Prozent.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

## PAI-Berücksichtigung

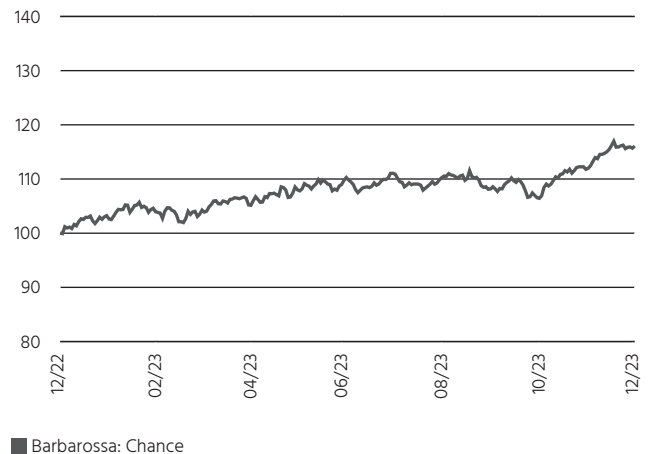
Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.01.2023 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren,

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum

### Barbarossa: Chance

Index: 31.12.2022 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.01.2023 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum 31.12.2022 veräußert. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# Jahresbericht 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds das Netto-Fondsvermögen in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben an. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien und aktiennahe Instrumente 0-70 Prozent, Rohstofffonds und Rohstoffzertifikate 0-15 Prozent, Fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere und rentennahe Instrumente 0-100 Prozent, Bankguthaben, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente 0-100 Prozent.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als "unfrei" ("not free") eingestuft werden

#### Wichtige Kennzahlen

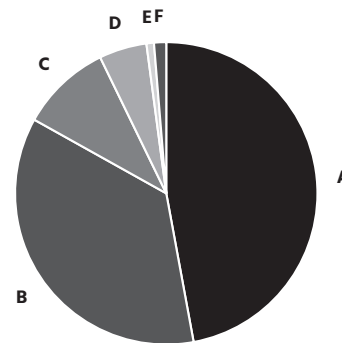
##### Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	11,0%	-	-2,1%
ISIN	LU2350902875		

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

#### Fondsstruktur

##### Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds



<b>A</b> Renten	47,1%
<b>B</b> Aktien	36,0%
<b>C</b> Aktienfonds	9,7%
<b>D</b> Rohstoffzertifikate	5,1%
<b>E</b> Sonst. Finanzinstrumente mit bes. Merkmalen	0,8%
<b>F</b> Barreserve, Sonstiges	1,3%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Im Rahmen der ESG-Strategie wird auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen in Zielfonds investiert, welche eine ESG-Bewertung aus der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe sowie ein MSCI-ESG-Rating von mindestens "BBB" oder einer vergleichbaren Bewertung aufweisen.

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, deren Bundesländer, der USA, der Europäischen Union und deren Institutionen, der Mitgliedstaa-

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

ten der Europäischen Union und Gebietskörperschaften der Europäischen Union investieren.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Der Teilfonds wird von der Kreissparkasse Göppingen beraten.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

## Rentenengagement aufgestockt

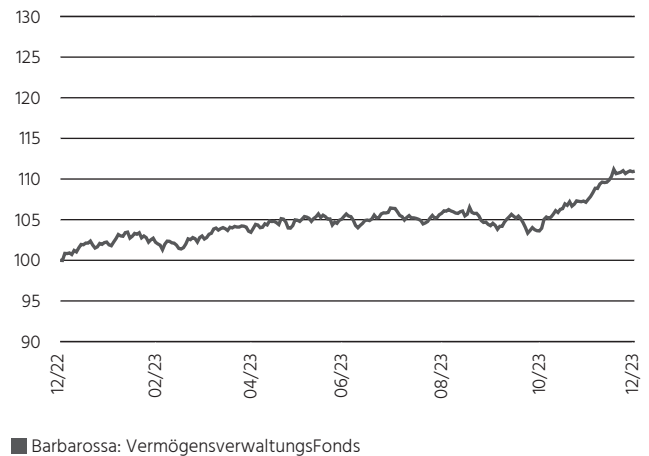
Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher und geopolitischer Belastungsfaktoren verloren 2023 die europäische wie auch die deutsche Wirtschaft an Schwung. Angesichts weltweit hoher Inflationsraten über weite Strecken des Berichtszeitraums sahen sich die internationalen Währungshüter gezwungen, ein ehrgeiziges geldpolitisches Straffungsprogramm zügig voranzutreiben. Die US-Notenbank und die EZB erhöhten in diesem Umfeld die Leitzinsen deutlich. An den Rentenmärkten zogen die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an, entfernten sich zuletzt jedoch wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen. Wesentlicher Faktor hierfür war, dass die Inflationsentwicklung Anzeichen einer Normalisierung zeigte, was in den letzten Monaten zu einer aufgehellten Stimmung an den Finanzmärkten beitrug. Die internationalen Aktienindizes verzeichneten in der Betrachtungsperiode einige Schwankungen, konnten auf Jahressicht jedoch überwiegend spürbar zulegen.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode den Investitionsgrad flexibel gesteuert und im Jahresvergleich die Anlagen im Portfolio erhöht. Die Rentenseite umfasste zuletzt 47,9 Prozent und erstreckte sich ausschließlich auf Unternehmensanleihen, die überwiegend mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen waren. Die Position in Rentenfonds wurde hingegen veräußert. Die Corporate Bonds verteilten sich über ein breites Spektrum an Sektoren. Bei den Engagements konzentrierte sich der Teilfonds weitgehend auf Titel aus dem Investment Grade-Segment. Die Zinssensitivität der Anlagen (Duration) wurde länger gewählt, um von etwaigen Renditerückgängen an den Rentenmärkten stärker zu profitieren.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum

### Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

Index: 31.12.2022 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Zum 31. Dezember 2023 waren 45,7 Prozent des Teilfondsvermögens im Aktiensegment investiert (Einzelwerte und Aktienfonds). In einer insgesamt ausgewogenen Regionalallokation standen weiterhin die Aktienmärkte in den USA sowie Deutschland bzw. Europa im Fokus. Die Emerging Markets, China und Japan wurden hingegen gemieden. Aus Sektorensicht fanden die Bereiche Technologie, Industrie und Pharma die stärkste Berücksichtigung. Auch die Cybersicherheit, Luxusgüter und Gesundheitswesen zählten zu den favorisierten Branchen. Auf Einzelwertebene führten Microsoft, Schneider Electric und L'Oréal die Aufstellung an. Auch Nvidia, Adobe, Eli Lilly und Apple gehörten zu den präferierten Werten.

Ein Rohstoff-Zertifikat auf Gold ergänzte weiterhin den Bestand.

Positive Effekte gingen von dem Engagement in die großen US-Technologieunternehmen sowie dem Fokus auf Large Cap-Unternehmen aus. Im Rentenbereich war die Ausrichtung auf eine längere Duration vorteilhaft für die Wertentwicklung. Nachteile resultierten aus der teilweise zu defensiven Aktienquote.

Der Teilfonds Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 11,0 Prozent.

# Barbarossa: Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>26.002.219,46</b>	<b>77,66</b>
<b>Aktien</b>								<b>7.104.439,46</b>	<b>21,23</b>
<b>EUR</b>								<b>2.236.542,60</b>	<b>6,69</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		730	0	1.000	EUR 241,750	176.477,50	0,53
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		260	0	320	EUR 687,100	178.646,00	0,53
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		2.430	0	0	EUR 82,820	201.252,60	0,60
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		970	0	0	EUR 185,400	179.838,00	0,54
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK		85	100	15	EUR 1.925,400	163.659,00	0,49
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		550	550	0	EUR 369,850	203.417,50	0,61
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		780	900	120	EUR 450,900	351.702,00	1,05
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		450	450	0	EUR 376,200	169.290,00	0,51
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		2.230	0	200	EUR 182,000	405.860,00	1,21
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		1.600	0	0	EUR 129,000	206.400,00	0,62
<b>CAD</b>								<b>211.688,78</b>	<b>0,63</b>
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shares	STK		4.000	4.000	0	CAD 77,490	211.688,78	0,63
<b>GBP</b>								<b>507.524,68</b>	<b>1,51</b>
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK		2.650	2.650	0	GBP 55,080	168.118,31	0,50
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		1.400	0	0	GBP 105,880	170.732,89	0,51
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK		12.400	12.400	0	GBP 11,810	168.673,48	0,50
<b>SEK</b>								<b>198.713,85</b>	<b>0,59</b>
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK		7.550	7.550	0	SEK 291,100	198.713,85	0,59
<b>USD</b>								<b>3.949.969,55</b>	<b>11,81</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		565	565	0	USD 351,590	179.593,48	0,54
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		330	500	170	USD 595,520	177.670,74	0,53
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		950	0	1.450	USD 193,580	166.260,74	0,50
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		700	910	880	USD 232,490	147.132,27	0,44
US0533321024	AutoZone Inc. Reg.Shares	STK		70	70	0	USD 2.567,650	162.494,80	0,49
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK		700	700	0	USD 273,240	172.921,07	0,52
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK		330	330	0	USD 601,090	179.332,52	0,54
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK		325	325	0	USD 663,100	194.835,46	0,58
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		325	0	155	USD 580,850	170.668,34	0,51
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK		460	460	0	USD 426,320	177.296,09	0,53
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		600	0	100	USD 295,840	160.477,35	0,48
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		1.130	0	170	USD 375,280	383.388,84	1,14
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A	STK		375	0	0	USD 570,600	193.449,96	0,58
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		1.475	0	0	USD 108,820	145.113,01	0,43
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		350	1.575	1.225	USD 495,220	156.701,02	0,47
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares	STK		340	340	0	USD 545,940	167.814,48	0,50
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK		700	0	150	USD 299,120	189.299,34	0,57
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		320	0	360	USD 532,940	154.182,08	0,46
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK		390	0	0	USD 486,840	171.655,00	0,51
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		340	0	320	USD 524,900	161.347,08	0,48
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		480	480	0	USD 409,270	177.605,64	0,53
US9406L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		998	0	0	USD 178,140	160.730,24	0,48
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>16.340.580,00</b>	<b>48,79</b>
<b>EUR</b>								<b>16.340.580,00</b>	<b>48,79</b>
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		1.000.000	0	0	% 98,385	983.845,00	2,94
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24	EUR		1.000.000	0	0	% 98,030	980.295,00	2,93
DE000A2RWY2	1,5000 % Allianz Finance II B.V. MTN 19/30	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 93,723	937.230,00	2,80
XS1823502577	1,5000 % BASF SE MTN 18/30	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 92,277	922.765,00	2,76
XS2327420977	0,6000 % E.ON SE MTN 21/32	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 81,537	815.370,00	2,43
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Wuerttem. AG FLR Anl. 21/81	EUR		1.000.000	0	0	% 78,795	787.950,00	2,35
XS2237447961	1,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/33	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 81,808	818.080,00	2,44
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück SE FLR Sub.Anl. 20/40	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 86,320	863.200,00	2,58
XS2194283839	1,6250 % Infineon Technologies AG MTN 20/29	EUR		1.000.000	0	0	% 92,802	928.020,00	2,77
XS1730885073	1,3750 % ING Groep N.V. MTN 17/28	EUR		1.000.000	0	0	% 94,188	941.880,00	2,81
XS2583742585	3,7500 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/35	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 104,532	1.045.315,00	3,12
FR0013299435	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/25	EUR		1.000.000	0	0	% 95,545	955.450,00	2,85
XS1874127902	1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 91,970	919.695,00	2,75
XS2087622069	0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24	EUR		1.000.000	0	0	% 96,894	968.940,00	2,89
XS2233155261	0,3750 % The Coca-Cola Co. Notes 20/33	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 79,982	799.820,00	2,39
XS2010032451	2,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 20/32	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 95,525	955.250,00	2,85
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia SE MTN 21/31	EUR		1.000.000	0	0	% 79,073	790.725,00	2,36
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance GmbH MTN 21/27	EUR		1.000.000	0	0	% 92,675	926.750,00	2,77
<b>Zertifikate</b>								<b>1.798.200,00</b>	<b>5,37</b>
<b>EUR</b>								<b>1.798.200,00</b>	<b>5,37</b>
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK		30.000	0	3.000	EUR 59,940	1.798.200,00	5,37

# Barbarossa: Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>								<b>759.000,00</b>	<b>2,27</b>
<b>EUR</b>								<b>759.000,00</b>	<b>2,27</b>
DE0005229942	15,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 00/99		EUR	300.000	0	0	% 253,000	759.000,00	2,27
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>5.112.632,50</b>	<b>15,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>5.112.632,50</b>	<b>15,27</b>
<b>EUR</b>								<b>5.112.632,50</b>	<b>15,27</b>
XS2102380776	0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 20/35		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 77,254	772.540,00	2,31
DE000LB33DF4	3,0800 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Festzins-Anl. 22/24		EUR	1.000.000	0	0	% 98,670	986.700,00	2,95
DE000LB11926	0,4000 % Ldsbk Baden-Württemb. Stufenzins-Anl. 19/25		EUR	1.000.000	0	0	% 95,070	950.700,00	2,84
DE000LB3ESG8	0,2500 % Ldsbk Baden-Württemb. Stufenzins-Anl. NH 19/29		EUR	1.000.000	0	0	% 82,800	828.000,00	2,47
XS2634594076	3,6250 % Linde plc Notes 23/34		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 104,980	1.574.692,50	4,70
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.637.248,35</b>	<b>4,88</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.459.074,45</b>	<b>4,35</b>
<b>EUR</b>								<b>1.459.074,45</b>	<b>4,35</b>
DE000ETFL466	Deka EURO STOXX 50 ESG Flt.U.E Inhaber-Anteile		ANT	8.570	8.570	0	EUR 100,560	861.799,20	2,57
DE000ETFL581	Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	21.450	21.450	0	EUR 27,845	597.275,25	1,78
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>178.173,90</b>	<b>0,53</b>
<b>USD</b>								<b>178.173,90</b>	<b>0,53</b>
IE00BF16M727	First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc.		ANT	5.630	5.630	0	USD 35,005	178.173,90	0,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 32.752.100,31</b>	<b>97,81</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	558.805,80			% 100,000	558.805,80	1,67
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	10,79			% 100,000	10,79	0,00
	Landesbank Saar		EUR	763,12			% 100,000	763,12	0,00
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR	5,24			% 100,000	5,24	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 559.584,95</b>	<b>1,67</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 559.584,95</b>	<b>1,67</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	193.080,24				193.080,24	0,58
	Dividendenansprüche		EUR	4.476,01				4.476,01	0,01
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	618,84				618,84	0,00
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 198.175,09</b>	<b>0,59</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.147,28				-2.147,28	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-21.472,83				-21.472,83	-0,06
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-620,20				-620,20	0,00
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -24.240,31</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 33.485.620,04</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 315.039,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 106,29</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>97,81</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 28./29.12.2023  
Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,06015	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46423	= 1 Euro (EUR)

# Barbarossa: Ertrag

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.  
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	3.375
<b>EUR</b>				
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	8.455
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	0	8.650
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	0	710
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	5.500
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	0	7.267
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK	4.100	4.100
<b>NOK</b>				
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK	0	5.000
<b>USD</b>				
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	2.700	2.700
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK	0	380
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK	0	4.800
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK	0	210
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	0	1.135
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares	STK	0	755
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1200679667	1,6250 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 15/35	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1068871448	2,3750 % BNP Paribas S.A. MTN 14/24	EUR	0	1.000.000
XS2237434472	0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/26	EUR	0	1.000.000
DE000A11QSB8	1,8750 % Mercedes-Benz Group AG MTN 14/24	EUR	0	1.000.000
XS1412417617	1,2500 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/26	EUR	0	1.000.000
XS1823518730	1,0000 % Würth Finance International BV MTN 18/25	EUR	0	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1309518998	1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 15/25	EUR	0	1.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	1.120
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	1.250	1.250
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE0005933972	iShares TecDAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	ANT	11.000	11.000
IE00BG0J4C88	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	58.000
IE00BK5BC891	L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Reg.Shares	ANT	0	24.000
DE000A2QDRK7	LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I	ANT	0	19.000
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I	ANT	0	1.000
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	ANT	0	7.500
<b>USD</b>				
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	ANT	0	69.400

# Barbarossa: Ertrag

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	2.324.695,46	32.182.966,36
Mittelrückflüsse	-3.441.452,83	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-1.116.757,37
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr		-566.561,07
Ertragsausgleich		-13.512,88
Ordentlicher Ertragsüberschuss		176.527,57
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup>		-118.124,23
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>1)</sup>		2.941.081,66
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>33.485.620,04</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	325.749,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	22.756,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	33.466,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>315.039,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2020	31.718.936,33	108,81	291.520,000
2021	34.816.242,06	113,99	305.435,000
2022	32.182.966,36	98,80	325.749,000
2023	33.485.620,04	106,29	315.039,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.



# Barbarossa: Ertrag

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	94.333,60
Wertpapierzinsen	351.926,91
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	31.649,96
Erträge aus Investmentanteilen	21.200,55
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.529,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>493.581,54</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	260.842,49
Verwahrstellenvergütung**)	26.084,21
Taxe d'Abonnement	16.004,54
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,21
Sonstige Aufwendungen****)	18.995,64
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.873,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>317.053,97</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>176.527,57</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>*)</sup> *****)	-132.293,47
Außerordentlicher Ertragsausgleich	14.169,24
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-118.124,23</b>
<b>Ertragsüberschuss</b>	<b>58.403,34</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>*)</sup>	2.941.081,66
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.999.485,00</b>

Der Ertragsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 24. November 2023 statt:  
8. Dezember 2023 EUR 1,77 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,98%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 14.929,34 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

\*\*\*\*\*) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen Daimler AG.

# Barbarossa: Ertrag

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

60% ICE BofA Gbl Gov, 40% EURO STOXX® (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	53,81%
maximale Auslastung:	101,05%
durchschnittliche Auslastung:	71,15%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

### Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2023, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2023
Deka EURO STOXX 50 ESG Fit.U.E Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,25
First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc.	0,60

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

# Barbarossa: Wachstum

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>85.022.951,99</b>	<b>81,32</b>
<b>Aktien</b>								<b>38.210.349,49</b>	<b>36,55</b>
<b>EUR</b>								<b>11.652.161,00</b>	<b>11,15</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		4.110	0	3.990	EUR 241,750	993.592,50	0,95
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		1.460	0	1.290	EUR 687,100	1.003.166,00	0,96
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		11.750	0	0	EUR 82,820	973.135,00	0,93
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		5.130	600	0	EUR 185,400	951.102,00	0,91
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK		500	540	40	EUR 1.925,400	962.700,00	0,92
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		2.730	2.730	0	EUR 369,850	1.009.690,50	0,97
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		4.200	4.200	0	EUR 450,900	1.893.780,00	1,81
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		2.500	2.500	0	EUR 376,200	940.500,00	0,90
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		10.735	0	625	EUR 182,000	1.953.770,00	1,87
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		7.525	0	0	EUR 129,000	970.725,00	0,93
<b>CAD</b>								<b>1.031.982,79</b>	<b>0,99</b>
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shares	STK		19.500	19.500	0	CAD 77,490	1.031.982,79	0,99
<b>GBP</b>								<b>2.785.843,29</b>	<b>2,66</b>
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK		15.000	15.000	0	GBP 55,080	951.613,09	0,91
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		7.400	1.150	0	GBP 105,880	902.445,26	0,86
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK		68.500	68.500	0	GBP 11,810	931.784,94	0,89
<b>SEK</b>								<b>994.885,24</b>	<b>0,95</b>
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK		37.800	37.800	0	SEK 291,100	994.885,24	0,95
<b>USD</b>								<b>21.745.477,17</b>	<b>20,80</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		2.980	2.980	0	USD 351,590	947.236,42	0,91
US1729081059	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		1.850	2.500	650	USD 595,520	996.032,91	0,95
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		5.000	0	6.030	USD 193,580	875.056,50	0,84
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		3.900	4.930	4.150	USD 232,490	819.736,91	0,78
US0533321024	AutoZone Inc. Reg.Shares	STK		370	370	0	USD 2.567,650	858.901,09	0,82
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK		3.920	3.920	0	USD 273,240	968.358,01	0,93
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK		1.880	1.880	0	USD 601,090	1.021.651,93	0,98
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK		1.800	1.800	0	USD 663,100	1.079.088,69	1,03
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		1.700	0	995	USD 580,850	892.726,70	0,85
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK		2.450	2.450	0	USD 426,320	944.294,37	0,90
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		3.195	405	275	USD 295,840	854.541,90	0,82
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		5.910	0	840	USD 375,280	2.005.157,58	1,92
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A	STK		1.975	215	0	USD 570,600	1.018.836,45	0,97
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		6.950	0	0	USD 108,820	683.752,83	0,65
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		3.090	7.945	4.855	USD 495,220	1.383.446,16	1,32
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares	STK		1.920	1.920	0	USD 545,940	947.658,26	0,91
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK		3.400	0	300	USD 299,120	919.453,94	0,88
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		1.750	0	1.350	USD 532,940	843.183,26	0,81
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK		1.900	0	212	USD 486,840	836.267,97	0,80
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		1.800	0	1.700	USD 524,900	854.190,40	0,82
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		2.800	2.800	0	USD 409,270	1.036.032,91	0,99
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		5.960	950	0	USD 178,140	959.871,98	0,92
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>40.489.292,50</b>	<b>38,73</b>
<b>EUR</b>								<b>40.489.292,50</b>	<b>38,73</b>
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		1.500.000	0	0	% 98,385	1.475.767,50	1,41
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24	EUR		1.500.000	0	0	% 98,030	1.470.442,50	1,41
DE000A2RWY2	1,5000 % Allianz Finance II B.V. MTN 19/30	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 93,723	2.343.075,00	2,24
XS1823502577	1,5000 % BASF SE MTN 18/30	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 92,277	2.306.912,50	2,21
XS1068871448	2,3750 % BNP Paribas S.A. MTN 14/24	EUR		1.500.000	0	0	% 99,391	1.490.857,50	1,43
XS2327420977	0,6000 % E.ON SE MTN 21/32	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 81,537	2.038.425,00	1,95
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Wuerttem. AG FLR Anl. 21/81	EUR		1.500.000	0	0	% 78,795	1.181.925,00	1,13
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries AG FLR Nachr.-Anl. 21/81	EUR		1.500.000	0	0	% 89,170	1.337.550,00	1,28
XS2237447961	1,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/33	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 81,808	2.045.200,00	1,96
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück SE FLR Sub.Anl. 20/40	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 86,320	2.158.000,00	2,06
XS2194283839	1,6250 % Infineon Technologies AG MTN 20/29	EUR		2.500.000	1.000.000	0	% 92,802	2.320.050,00	2,22
XS1730885073	1,3750 % ING Groep N.V. MTN 17/28	EUR		2.500.000	1.000.000	0	% 94,188	2.354.700,00	2,25
XS2583742585	3,7500 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/35	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 104,532	2.613.287,50	2,50
DE000A11Q5B8	1,8750 % Mercedes-Benz Group AG MTN 14/24	EUR		1.500.000	0	0	% 99,061	1.485.915,00	1,42
FR0013299435	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/25	EUR		1.500.000	0	0	% 95,545	1.433.175,00	1,37
XS1874127902	1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 91,970	2.299.237,50	2,20
XS2087622069	0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24	EUR		1.500.000	0	0	% 96,894	1.453.410,00	1,39
XS2233155261	0,3750 % The Coca-Cola Co. Notes 20/33	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 79,982	1.999.550,00	1,91
XS2010032451	2,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 20/32	EUR		2.500.000	2.500.000	0	% 95,525	2.388.125,00	2,28
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia SE MTN 21/31	EUR		2.500.000	1.000.000	0	% 79,073	1.976.812,50	1,89
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance GmbH MTN 21/27	EUR		2.500.000	1.000.000	0	% 92,675	2.316.875,00	2,22

# Barbarossa: Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Zertifikate</b>								<b>5.184.810,00</b>	<b>4,95</b>	
<b>EUR</b>								<b>5.184.810,00</b>	<b>4,95</b>	
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.		STK	86.500	86.500	0	EUR 59,940	5.184.810,00	4,95	
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>								<b>1.138.500,00</b>	<b>1,09</b>	
<b>EUR</b>								<b>1.138.500,00</b>	<b>1,09</b>	
DE0005229942	15,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 00/99		EUR	450.000	0	0	% 253,000	1.138.500,00	1,09	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>7.814.587,50</b>	<b>7,48</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>7.814.587,50</b>	<b>7,48</b>	
<b>EUR</b>								<b>7.814.587,50</b>	<b>7,48</b>	
XS2102380776	0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 20/35		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 77,254	1.931.350,00	1,85	
DE000LB33DF4	3,0800 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Festzins-Anl. 22/24		EUR	1.500.000	0	0	% 98,670	1.480.050,00	1,42	
DE000LB11926	0,4000 % Ldsbk Baden-Württemb. Stufenzins-Anl. 19/25		EUR	1.000.000	0	0	% 95,070	950.700,00	0,91	
DE000LB3ESG8	0,2500 % Ldsbk Baden-Württemb. Stufenzins-Anl. NH 19/29		EUR	1.000.000	0	0	% 82,800	828.000,00	0,79	
XS2634594076	3,6250 % Linde plc Notes 23/34		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 104,980	2.624.487,50	2,51	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>9.245.672,98</b>	<b>8,82</b>	
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>8.244.038,18</b>	<b>7,86</b>	
<b>EUR</b>								<b>8.244.038,18</b>	<b>7,86</b>	
DE000ETF466	Deka EURO STOXX 50 ESG Fit.U.E Inhaber-Anteile		ANT	48.500	48.500	0	EUR 100,560	4.877.160,00	4,65	
DE000ETFL581	Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	120.915	120.915	0	EUR 27,845	3.366.878,18	3,21	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.001.634,80</b>	<b>0,96</b>	
<b>USD</b>								<b>1.001.634,80</b>	<b>0,96</b>	
IE00BF16M727	First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc.		ANT	31.650	31.650	0	USD 35,005	1.001.634,80	0,96	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>102.083.212,47</b>	<b>97,62</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.067.592,66			% 100,000	2.067.592,66	1,98	
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	4,84			% 100,000	4,84	0,00	
	Landesbank Saar		EUR	4.520,07			% 100,000	4.520,07	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>2.072.117,57</b>	<b>1,98</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>2.072.117,57</b>	<b>1,98</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Zinsansprüche		EUR	470.056,24				470.056,24	0,45	
	Dividendenansprüche		EUR	24.278,82				24.278,82	0,02	
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	3.447,81				3.447,81	0,00	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>497.782,87</b>	<b>0,47</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.742,60				-5.742,60	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-65.974,22				-65.974,22	-0,06	
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-3.455,38				-3.455,38	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-75.172,20</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>104.577.940,71</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>844.202,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>123,88</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>97,62</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>0,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 28./29.12.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,06015 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46423 = 1 Euro (EUR)

# Barbarossa: Wachstum

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.  
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	17.000
<b>EUR</b>				
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	4.450	44.350
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	0	41.625
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	0	3.200
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	24.750
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	0	33.530
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.	STK	23.600	23.600
<b>NOK</b>				
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK	0	22.800
<b>USD</b>				
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	16.300	16.300
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK	0	2.000
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK	0	26.600
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK	0	1.130
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	0	7.250
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares	STK	0	3.830
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1200679667	1,6250 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 15/35	EUR	4.000.000	4.000.000
XS2237434472	0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/26	EUR	1.000.000	2.500.000
XS1405763019	4,5000 % LANXESS AG FLR Sub. Anl. 16/76	EUR	0	1.000.000
XS1412417617	1,2500 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/26	EUR	0	1.500.000
XS1823518730	1,0000 % Würth Finance International BV MTN 18/25	EUR	0	1.500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1309518998	1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 15/25	EUR	0	1.500.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>EUR</b>				
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 17/Und.	STK	0	88.550
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	5.420
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	5.900	5.900
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE0005933972	iShares TecDAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	ANT	52.500	52.500
IE00BG014C88	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	272.250
IE00BK5BC891	L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Reg.Shares	ANT	0	112.200
DE000A2QDRK7	LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I	ANT	0	22.000
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I	ANT	0	1.000
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	ANT	0	34.000
<b>USD</b>				
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	ANT	0	325.900

# Barbarossa: Wachstum

## Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		91.284.292,02
Mittelzuflüsse	12.023.773,47	
Mittelrückflüsse	-7.956.881,94	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		4.066.891,53
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr		-1.698.838,18
Ertragsausgleich		-2.959,00
Ordentlicher Ertragsüberschuss		648.885,71
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup>		338.745,90
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>		9.940.922,73
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>104.577.940,71</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	810.044,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	101.651,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	67.493,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>844.202,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2020	51.638.171,84	118,97	434.054,000
2021	98.415.034,04	133,79	735.612,000
2022	91.284.292,02	112,69	810.044,000
2023	104.577.940,71	123,88	844.202,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Barbarossa: Wachstum

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	485.886,27
Wertpapierzinsen	699.132,13
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	254.311,27
Erträge aus Investmentanteilen	121.182,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	38.887,39
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.599.399,16</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	776.158,05
Verwahrstellenvergütung**)	68.184,46
Taxe d'Abonnement	47.478,55
Zinsen aus Kreditaufnahmen	56,63
Sonstige Aufwendungen****)	34.470,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	24.165,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>950.513,45</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>648.885,71</b>
Netto realisiertes Ergebnis*) ****)	350.508,83
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-11.762,93
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>338.745,90</b>
<b>Ertragsüberschuss</b>	<b>987.631,61</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>1)</sup>	9.940.922,73
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.928.554,34</b>

Der Ertragsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 24. November 2023 statt:  
8. Dezember 2023 EUR 2,02 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,95%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 45.586,85 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

\*\*\*\*\*) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen Daimler AG.



# Barbarossa: Wachstum

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

70% EURO STOXX<sup>®</sup>, 30% ICE BofA Gbl Gov (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	43,39%
maximale Auslastung:	78,24%
durchschnittliche Auslastung:	58,88%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

### Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2023, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2023
Deka EURO STOXX 50 ESG Fit.U.E Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,25
First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc.	0,60

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

# Barbarossa: Chance

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>30.063.656,25</b>	<b>81,95</b>
<b>Aktien</b>								<b>24.008.938,75</b>	<b>65,44</b>
<b>EUR</b>								<b>7.084.710,10</b>	<b>19,32</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		2.550	1.040	2.340	EUR 241,750	616.462,50	1,68
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		890	380	890	EUR 687,100	611.519,00	1,67
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		7.330	680	0	EUR 82,820	607.070,60	1,66
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		3.220	1.060	0	EUR 185,400	596.988,00	1,63
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK		305	305	0	EUR 1.925,400	587.247,00	1,60
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		1.450	1.450	0	EUR 369,850	536.282,50	1,46
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		2.495	2.495	0	EUR 450,900	1.124.995,50	3,07
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		1.500	1.500	0	EUR 376,200	564.300,00	1,54
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		6.760	1.360	0	EUR 182,000	1.230.320,00	3,35
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		4.725	965	0	EUR 129,000	609.525,00	1,66
<b>CAD</b>								<b>560.975,26</b>	<b>1,53</b>
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shares	STK		10.600	10.600	0	CAD 77,490	560.975,26	1,53
<b>GBP</b>								<b>1.766.314,37</b>	<b>4,82</b>
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK		9.310	9.310	0	GBP 55,080	590.634,52	1,61
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		4.900	1.870	0	GBP 105,880	597.565,11	1,63
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK		42.500	42.500	0	GBP 11,810	578.114,74	1,58
<b>SEK</b>								<b>690.892,53</b>	<b>1,88</b>
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK		26.250	26.250	0	SEK 291,100	690.892,53	1,88
<b>USD</b>								<b>13.906.046,49</b>	<b>37,89</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		1.870	1.870	0	USD 351,590	594.406,74	1,62
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		1.150	1.400	250	USD 595,520	619.155,59	1,69
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		3.250	630	3.380	USD 193,580	568.786,73	1,55
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		2.825	3.585	2.260	USD 232,490	593.783,79	1,62
US0533321024	AutoZone Inc. Reg.Shares	STK		235	235	0	USD 2.567,650	545.518,26	1,49
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK		2.390	2.390	0	USD 273,240	590.401,95	1,61
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK		1.150	1.150	0	USD 601,090	624.946,66	1,70
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK		1.095	1.095	0	USD 663,100	656.445,62	1,79
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		1.050	250	450	USD 580,850	551.390,02	1,50
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		1.450	150	0	USD 409,770	55.569,57	0,15
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK		1.450	1.450	0	USD 426,320	558.868,10	1,52
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		2.220	820	0	USD 295,840	593.766,21	1,62
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		3.600	560	260	USD 375,280	1.221.415,79	3,33
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A	STK		1.180	300	0	USD 570,600	608.722,54	1,66
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares CLB	STK		5.400	1.900	0	USD 108,820	531.261,19	1,45
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		1.740	4.200	2.460	USD 495,220	779.027,94	2,12
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares	STK		1.180	1.180	0	USD 545,940	582.414,97	1,59
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK		2.200	450	0	USD 299,120	594.940,78	1,62
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		1.350	920	1.040	USD 532,940	650.455,66	1,77
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK		1.420	471	0	USD 486,840	625.000,27	1,70
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		1.200	580	1.050	USD 524,900	569.460,27	1,55
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		1.650	1.650	0	USD 409,270	610.519,39	1,66
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		3.600	1.210	0	USD 178,140	579.788,45	1,58
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>4.316.457,50</b>	<b>11,76</b>
<b>EUR</b>								<b>4.316.457,50</b>	<b>11,76</b>
XS2237434472	0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/26	EUR		700.000	700.000	0	% 93,148	652.032,50	1,78
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück SE FLR Sub.Anl. 20/40	EUR		1.300.000	1.300.000	0	% 86,320	1.122.160,00	3,06
FR0013299435	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/25	EUR		700.000	700.000	0	% 95,545	668.815,00	1,82
XS2010032451	2,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 20/32	EUR		700.000	700.000	0	% 95,525	668.675,00	1,82
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance GmbH MTN 21/27	EUR		1.300.000	1.300.000	0	% 92,675	1.204.775,00	3,28
<b>Zertifikate</b>								<b>1.738.260,00</b>	<b>4,75</b>
<b>EUR</b>								<b>1.738.260,00</b>	<b>4,75</b>
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK		29.000	29.000	0	EUR 59,940	1.738.260,00	4,75
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>5.730.155,38</b>	<b>15,64</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>5.120.629,75</b>	<b>13,98</b>
<b>EUR</b>								<b>5.120.629,75</b>	<b>13,98</b>
DE000ETFL466	Deka EURO STOXX 50 ESG Fit.U.E Inhaber-Anteile	ANT		30.090	30.090	0	EUR 100,560	3.025.850,40	8,26
DE000ETFL581	Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		75.230	75.230	0	EUR 27,845	2.094.779,35	5,72
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>609.525,63</b>	<b>1,66</b>
<b>USD</b>								<b>609.525,63</b>	<b>1,66</b>
IE00BF16M727	First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc.	ANT		19.260	19.260	0	USD 35,005	609.525,63	1,66
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 35.793.811,63</b>	<b>97,59</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Bayerische Landesbank		EUR		14,74			% 100,000	14,74	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		1.151.569,50			% 100,000	1.151.569,50	3,14

# Barbarossa: Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	4,35			% 100,000	4,35	0,00
	<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.151.588,59</b>	<b>3,14</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>1.151.588,59</b>	<b>3,14</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Zinsansprüche		EUR	35.109,97				35.109,97	0,10
	Dividendenansprüche		EUR	15.198,31				15.198,31	0,04
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	2.121,73				2.121,73	0,01
	<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>52.430,01</b>	<b>0,15</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.332,59				-2.332,59	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-23.326,04				-23.326,04	-0,06
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-294.379,47				-294.379,47	-0,80
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-2.126,39				-2.126,39	-0,01
	<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-322.164,49</b>	<b>-0,88</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>36.675.665,74</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>278.988,000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>131,46</b>	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>97,59</b>
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 28./29.12.2023  
Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,06015 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46423 = 1 Euro (EUR)

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.  
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
	<b>Aktien</b>			
	<b>CHF</b>			
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	2.700	9.500
	<b>EUR</b>			
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	6.000	26.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	0	20.150
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	100	1.520
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	825	13.765
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	0	15.920
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.	STK	14.100	14.100
	<b>NOK</b>			
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK	0	10.000
	<b>USD</b>			
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	9.950	9.950
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK	0	960
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK	0	11.600
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK	100	620
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	0	2.700
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares	STK	770	2.600
	<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
	<b>Zertifikate</b>			
	<b>EUR</b>			
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 17/Und.	STK	0	24.463

# Barbarossa: Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	2.400
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	5.700	5.700
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE0005933972	iShares TecDAX <sup>®</sup> UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	ANT	50.000	50.000
IE00BG0J4C88	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	31.500	163.500
IE00BK5BC891	L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Reg.Shares	ANT	0	53.700
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	ANT	0	16.000
<b>USD</b>				
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	ANT	0	153.150

# Barbarossa: Chance

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
		27.445.682,44
Mittelzuflüsse	8.270.031,95	
Mittelrückflüsse	-3.263.484,29	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		5.006.547,66
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr		-577.477,74
Ertragsausgleich		54.685,46
Ordentlicher Ertragsüberschuss		208.292,69
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup>		-365.637,28
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>1)</sup>		4.903.572,51
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>36.675.665,74</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	238.585,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	67.198,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	26.795,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>278.988,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2020	10.989.113,58	117,87	93.232,000
2021	26.758.907,79	141,94	188.526,000
2022	27.445.682,44	115,04	238.585,000
2023	36.675.665,74	131,46	278.988,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Barbarossa: Chance

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	274.803,97
Wertpapierzinsen	26.469,84
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	116.638,37
davon aus negativen Einlagezinsen	-8,57
davon aus positiven Einlagezinsen	116.646,94
Erträge aus Investmentanteilen	79.600,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	44.575,83
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>542.088,21</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	255.252,51
Verwahrstellenvergütung**)	25.525,24
Taxe d'Abonnement	15.470,79
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,28
Sonstige Aufwendungen***)	12.177,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	25.369,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>333.795,52</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>208.292,69</b>
Netto realisiertes Ergebnis*) ****)	-291.745,63
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-73.891,65
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-365.637,28</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-157.344,59</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	4.903.572,51
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.746.227,92</b>

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausüttungen mit Beschlussfassung vom 24. November 2023 statt:  
8. Dezember 2023 EUR 2,06 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,96%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 33.659,87 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

\*\*\*\*\*) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen Daimler AG.

# Barbarossa: Chance

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% EURO STOXX® NR in EUR

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	47,22%
maximale Auslastung:	87,06%
durchschnittliche Auslastung:	64,82%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

### Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2023, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2023
Deka EURO STOXX 50 ESG Fit.U.E Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,25
First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc.	0,60

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.



# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>42.475.233,80</b>	<b>82,14</b>
<b>Aktien</b>								<b>18.583.272,30</b>	<b>35,96</b>
<b>EUR</b>								<b>5.740.966,65</b>	<b>11,12</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		2.015	0	2.115	EUR 241,750	487.126,25	0,94
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		720	0	770	EUR 687,100	494.712,00	0,96
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		5.970	0	730	EUR 82,820	494.435,40	0,96
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		2.620	300	0	EUR 185,400	485.748,00	0,94
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	STK		230	250	20	EUR 1.925,400	442.842,00	0,86
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		1.330	1.450	120	EUR 369,850	491.900,50	0,95
FR000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		2.025	2.150	125	EUR 450,900	913.072,50	1,77
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		1.250	1.250	0	EUR 376,200	470.250,00	0,91
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		5.220	0	570	EUR 182,000	950.040,00	1,84
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		3.960	0	0	EUR 129,000	510.840,00	0,99
<b>CAD</b>								<b>539.806,38</b>	<b>1,04</b>
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shares	STK		10.200	10.200	0	CAD 77,490	539.806,38	1,04
<b>GBP</b>								<b>1.368.325,40</b>	<b>2,64</b>
GB0000536739	Ashtead Group PLC Reg.Shares	STK		7.350	7.350	0	GBP 55,080	466.290,41	0,90
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		3.660	680	290	GBP 105,880	446.344,55	0,86
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK		33.500	33.500	0	GBP 11,810	455.690,44	0,88
<b>SEK</b>								<b>526.394,31</b>	<b>1,02</b>
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK		20.000	20.000	0	SEK 291,100	526.394,31	1,02
<b>USD</b>								<b>10.407.779,56</b>	<b>20,14</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		1.485	1.485	0	USD 351,590	472.028,89	0,91
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		900	1.300	400	USD 595,520	484.556,55	0,94
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		2.480	0	3.920	USD 193,580	434.028,03	0,84
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		1.950	2.600	2.250	USD 232,490	409.868,46	0,79
US0533321024	AutoZone Inc. Reg.Shares	STK		185	185	0	USD 2.567,650	429.450,55	0,83
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK		1.920	1.920	0	USD 273,240	474.297,80	0,92
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK		920	920	0	USD 601,090	499.957,33	0,97
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares	STK		885	885	0	USD 663,100	530.551,94	1,03
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		850	0	495	USD 580,850	446.363,35	0,86
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A	STK		1.220	1.220	0	USD 426,320	470.220,05	0,91
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		2.915	0	515	USD 375,280	989.007,50	1,91
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A	STK		975	0	0	USD 570,600	502.969,89	0,97
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		3.670	0	0	USD 108,820	361.060,84	0,70
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		1.450	4.165	2.715	USD 495,220	649.189,95	1,26
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares	STK		950	950	0	USD 545,940	468.893,41	0,91
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK		1.710	0	190	USD 299,120	462.431,24	0,89
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		870	0	720	USD 532,940	419.182,53	0,81
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK		987	0	0	USD 486,840	434.419,20	0,84
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		1.000	350	1.000	USD 524,900	474.550,22	0,92
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		1.350	1.350	0	USD 409,270	499.515,87	0,97
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		3.075	475	0	USD 178,140	495.235,96	0,96
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>20.812.495,50</b>	<b>40,23</b>
<b>EUR</b>								<b>20.812.495,50</b>	<b>40,23</b>
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		1.000.000	0	0	% 98,385	983.845,00	1,90
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24	EUR		1.000.000	0	0	% 98,030	980.295,00	1,90
DE000A2RWAY2	1,5000 % Allianz Finance II B.V. MTN 19/30	EUR		1.100.000	1.100.000	0	% 93,723	1.030.953,00	1,99
XS1068871448	2,3750 % BNP Paribas S.A. MTN 14/24	EUR		1.000.000	0	0	% 99,391	993.905,00	1,92
XS2327420977	0,6000 % E.ON SE MTN 21/32	EUR		1.100.000	1.100.000	0	% 81,537	896.907,00	1,73
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries AG FLR Nachr.-Anl. 21/81	EUR		400.000	0	0	% 89,170	356.680,00	0,69
XS2237447961	1,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/33	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 81,808	1.227.120,00	2,37
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück SE FLR Sub.Anl. 20/40	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 86,320	1.294.800,00	2,50
XS2194283839	1,6250 % Infineon Technologies AG MTN 20/29	EUR		1.500.000	500.000	0	% 92,802	1.392.030,00	2,69
XS1730885073	1,3750 % ING Groep N.V. MTN 17/28	EUR		1.500.000	500.000	0	% 94,188	1.412.820,00	2,73
XS2583742585	3,7500 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/35	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 104,532	1.567.972,50	3,03
DE000A11QS58	1,8750 % Mercedes-Benz Group AG MTN 14/24	EUR		1.000.000	0	0	% 99,061	990.610,00	1,92
XS2148390755	1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/30	EUR		1.100.000	1.100.000	0	% 93,531	1.028.841,00	1,99
FR0013299435	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/25	EUR		1.000.000	0	0	% 95,545	955.450,00	1,85
XS1874127902	1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30	EUR		1.100.000	1.100.000	0	% 91,970	1.011.664,50	1,96
XS2087622069	0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24	EUR		1.000.000	0	0	% 96,894	968.940,00	1,87
XS2010032451	2,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. Notes 20/32	EUR		1.100.000	1.100.000	0	% 95,525	1.050.775,00	2,03
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia SE MTN 21/31	EUR		1.500.000	900.000	0	% 79,073	1.186.087,50	2,29
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance GmbH MTN 21/27	EUR		1.600.000	600.000	0	% 92,675	1.482.800,00	2,87
<b>Zertifikate</b>								<b>2.649.366,00</b>	<b>5,12</b>
<b>EUR</b>								<b>2.649.366,00</b>	<b>5,12</b>
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18	STK		35.725	0	0	EUR 74,160	2.649.366,00	5,12

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>								<b>430.100,00</b>	<b>0,83</b>	
<b>EUR</b>								<b>430.100,00</b>	<b>0,83</b>	
DE0005229942	15,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 00/99		EUR	170.000	0	0	% 253,000	430.100,00	0,83	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.300.284,50</b>	<b>6,38</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.300.284,50</b>	<b>6,38</b>	
<b>EUR</b>								<b>3.300.284,50</b>	<b>6,38</b>	
XS2102380776	0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 20/35		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 77,254	1.158.810,00	2,24	
DE000LB33DF4	3,0800 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Festzins-Anl. 22/24		EUR	1.000.000	0	0	% 98,670	986.700,00	1,91	
XS2634594076	3,6250 % Linde plc Notes 23/34		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 104,980	1.154.774,50	2,23	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>5.027.704,88</b>	<b>9,72</b>	
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.505.525,60</b>	<b>8,71</b>	
<b>EUR</b>								<b>4.505.525,60</b>	<b>8,71</b>	
DE000ETFL466	Deka EURO STOXX 50 ESG Flt.U.E Inhaber-Anteile		ANT	23.760	23.760	0	EUR 100,560	2.389.305,60	4,62	
DE000ETFL581	Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	76.000	76.000	0	EUR 27,845	2.116.220,00	4,09	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>522.179,28</b>	<b>1,01</b>	
<b>USD</b>								<b>522.179,28</b>	<b>1,01</b>	
IE00BF16M727	First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc.		ANT	16.500	16.500	0	USD 35,005	522.179,28	1,01	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>50.803.223,18</b>	<b>98,24</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
	Bayerische Landesbank		EUR	20,79			% 100,000	20,79	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	719.215,03			% 100,000	719.215,03	1,39	
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	6,17			% 100,000	6,17	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>719.241,99</b>	<b>1,39</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>719.241,99</b>	<b>1,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Zinsansprüche		EUR	250.222,84				250.222,84	0,48	
	Dividendenansprüche		EUR	12.046,63				12.046,63	0,02	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	770,08				770,08	0,00	
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	1.723,90				1.723,90	0,00	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>264.763,45</b>	<b>0,50</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.239,76				-3.239,76	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-60.316,04				-60.316,04	-0,12	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-96,26				-96,26	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-1.727,69				-1.727,69	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-65.379,75</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>51.721.848,87</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>536.995,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>96,32</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>98,24</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>	

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 28./29.12.2023  
Alle anderen Vermögenswerte per: 29.12.2023

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86821 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,06015 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10610 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46423 = 1 Euro (EUR)

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.  
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	7.350
<b>EUR</b>				
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	21.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK	0	21.000
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	20.000
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK	0	1.600
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	14.120
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	0	17.220
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom.	STK	11.500	11.500
<b>NOK</b>				
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK	0	11.500
<b>USD</b>				
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares	STK	8.085	8.085
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK	0	1.030
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK	0	13.270
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK	0	565
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK	0	6.800
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	0	2.940
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares	STK	0	1.970
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1200679667	1,6250 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 15/35	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2237434472	0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/26	EUR	500.000	1.500.000
XS1412417617	1,2500 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/26	EUR	0	1.000.000
XS1823518730	1,0000 % Würth Finance International BV MTN 18/25	EUR	0	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1309518998	1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 15/25	EUR	0	1.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	2.505
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE0005933972	iShares TecDAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	ANT	27.000	27.000
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares	ANT	0	15.150
IE00BG0J4C88	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	140.000
DE000A2QDRK7	LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I	ANT	0	16.090
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	ANT	0	18.100
<b>USD</b>				
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	ANT	0	193.974

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

## Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		46.825,147,88
Mittelzuflüsse	5.973,895,38	
Mittelrückflüsse	-5.381,943,09	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		591,952,29
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr		-838,218,44
Ertragsausgleich		4,651,78
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-19,316,91
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup>		-707,232,47
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>1)</sup>		5,864,864,74
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>51.721.848,87</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	530.653,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64.626,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	58.284,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>536.995,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2020	-	-	-
2021	17.846,147,44	104,62	170.575,000
2022	46.825,147,88	88,24	530.653,000
2023	51.721,848,87	96,32	536.995,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	248.035,12
Wertpapierzinsen	357.409,76
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	120.990,89
Erträge aus Investmentanteilen	60.655,55
Ordentlicher Ertragsausgleich	7.126,94
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>794.218,26</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	721.972,82
Verwahrstellenvergütung**)	39.005,00
Taxe d'Abonnement	24.077,35
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.040,23
Sonstige Aufwendungen****)	17.048,00
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.391,77
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>813.535,17</b>
<b>Ordentlicher Aufwandsüberschuss</b>	<b>-19.316,91</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>1)</sup>	-705.845,52
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1386,95
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-707.232,47</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-726.549,38</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>	5.864.864,74
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.138.315,36</b>

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 24. November 2023 statt:  
8. Dezember 2023 EUR 1,58 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,64%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 26.138,75 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

50% Euro STOXX 50<sup>®</sup>, 50% ICE BofA Gbl Gov (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	55,18%
maximale Auslastung:	108,44%
durchschnittliche Auslastung:	74,34%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

### Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2023, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2023
Deka EURO STOXX 50 ESG Fit.U.E Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,25
First Tr.GF-Nasdaq Cyber.ETF Reg.Shs A Acc.	0,60

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

# Fondszusammensetzung.

	Barbarossa: Ertrag	Barbarossa: Wachstum	Barbarossa: Chance	Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
<b>Vermögensaufstellung</b>				
Wertpapiervermögen	32.752.100,31	102.083.212,47	35.793.811,63	50.803.223,18
Bankguthaben/Geldmarktfonds	559.584,95	2.072.117,57	1.151.588,59	719.241,99
Sonstige Vermögensgegenstände	198.175,09	497.782,87	52.430,01	264.763,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.240,31	-75.172,20	-322.164,49	-65.379,75
<b>Fondsvermögen</b>	<b>33.485.620,04</b>	<b>104.577.940,71</b>	<b>36.675.665,74</b>	<b>51.721.848,87</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>				
<b>Erträge</b>				
Erträge aus Investmentanteilen	21.200,55	121.182,10	79.600,20	60.655,55
Wertpapierzinsen	351.926,91	699.132,13	26.469,84	357.409,76
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	31.649,96	254.311,27	116.638,37	120.990,89
Dividenden	94.333,60	485.886,27	274.803,97	248.035,12
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.529,48	38.887,39	44.575,83	7.126,94
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>493.581,54</b>	<b>1.599.399,16</b>	<b>542.088,21</b>	<b>794.218,26</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	260.842,49	776.158,05	255.252,51	721.972,82
Verwahrstellenvergütung	26.084,21	68.184,46	25.525,24	39.005,00
Taxe d'Abonnement	16.004,54	47.478,55	15.470,79	24.077,35
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,21	56,63	0,28	1.040,23
Sonstige Aufwendungen	18.995,64	34.470,30	12.177,06	17.048,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.873,12	24.165,46	25.369,64	10.391,77
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>317.053,97</b>	<b>950.513,45</b>	<b>333.795,52</b>	<b>813.535,17</b>
<b>Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss</b>	<b>176.527,57</b>	<b>648.885,71</b>	<b>208.292,69</b>	<b>-19.316,91</b>
Netto realisiertes Ergebnis	-132.293,47	350.508,83	-291.745,63	-705.845,52
Außerordentlicher Ertragsausgleich	14.169,24	-11.762,93	-73.891,65	-1.386,95
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-118.124,23</b>	<b>338.745,90</b>	<b>-365.637,28</b>	<b>-707.232,47</b>
<b>Ertrags-/ Aufwandsüberschuss</b>	<b>58.403,34</b>	<b>987.631,61</b>	<b>-157.344,59</b>	<b>-726.549,38</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	2.941.081,66	9.940.922,73	4.903.572,51	5.864.864,74
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.999.485,00</b>	<b>10.928.554,34</b>	<b>4.746.227,92</b>	<b>5.138.315,36</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	32.182.966,36	91.284.292,02	27.445.682,44	46.825.147,88
Zwischenausschüttungen	-566.561,07	-1.698.838,18	-577.477,74	-838.218,44
Mittelzuflüsse	2.324.695,46	12.023.773,47	8.270.031,95	5.973.895,38
Mittelrückflüsse	-3.441.452,83	-7.956.881,94	-3.263.484,29	-5.381.943,09
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-1.116.757,37	4.066.891,53	5.006.547,66	591.952,29
Ertragsausgleich	-13.512,88	-2.959,00	54.685,46	4.651,78
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	176.527,57	648.885,71	208.292,69	-19.316,91
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-118.124,23	338.745,90	-365.637,28	-707.232,47
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	2.941.081,66	9.940.922,73	4.903.572,51	5.864.864,74
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33.485.620,04</b>	<b>104.577.940,71</b>	<b>36.675.665,74</b>	<b>51.721.848,87</b>



# Fondszusammensetzung.

	<b>Gesamt in EUR</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	
Wertpapiervermögen	221.432.347,59
Bankguthaben/Geldmarktfonds	4.502.533,10
Sonstige Vermögensgegenstände	1.013.151,42
Sonstige Verbindlichkeiten	-486.956,75
<b>Fondsvermögen</b>	<b>226.461.075,36</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	
<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanteilen	282.638,40
Wertpapierzinsen	1.434.938,64
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	523.590,49
Dividenden	1.103.058,96
Ordentlicher Ertragsausgleich	85.060,68
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.429.287,17</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	2.014.225,87
Verwahrstellenvergütung	158.798,91
Taxe d'Abonnement	103.031,23
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.097,35
Sonstige Aufwendungen	82.691,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	55.053,75
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>2.414.898,11</b>
<b>Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss</b>	<b>1.014.389,06</b>
Netto realisiertes Ergebnis	-779.375,79
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-72.872,29
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-852.248,08</b>
<b>Ertrags-/ Aufwandsüberschuss</b>	<b>162.140,98</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	23.650.441,64
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>23.812.582,62</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	197.738.088,70
Zwischenausschüttungen	-3.681.095,43
Mittelzuflüsse	28.592.396,26
Mittelrückflüsse	-20.043.762,15
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	8.548.634,11
Ertragsausgleich	42.865,36
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	1.014.389,06
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-852.248,08
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	23.650.441,64
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>226.461.075,36</b>

# Anhang.

## **Angaben zu Bewertungsverfahren**

### **Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen**

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

### **Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen**

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

### **Investmentanteile**

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

### **Derivate**

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

### **Bankguthaben**

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

### **Sonstiges**

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen des Teilfonds Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen

des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,08% für die ersten 50 Mio. Euro des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens,
- 0,06% für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,05% für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögen.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

## Barbarossa:

	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Barbarossa: Ertrag	bis zu 1,10% p.a., derzeit 0,80% p.a.		gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Barbarossa: Wachstum	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,80% p.a.		gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Barbarossa: Chance	bis zu 1,40% p.a., derzeit 0,80% p.a.		gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds	bis zu 1,50% p.a., derzeit 1,48% p.a.	bis zu 0,65% p.a., derzeit 0,65% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

## Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeitende“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zu-

sammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>12.281.087,97 EUR</b>
davon feste Vergütung	10.362.360,62 EUR
davon variable Vergütung	1.918.727,35 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	121
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	<b>1.313.712,87 EUR</b>
davon Geschäftsführung	822.830,23 EUR
davon weitere Risktaker	255.088,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker	235.794,64 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden	

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

### Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>57.636.189,51 EUR</b>
davon feste Vergütung	43.854.381,97 EUR
davon variable Vergütung	13.781.807,54 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	461

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**

Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

529900HYJRRDV928V191

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**
  **Nein**

<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,76% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile (im Folgenden „Zielfonds“), die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden sowohl ökologische als auch soziale und die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dies erfolgte durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie einer Analyse und Bewertung der Unternehmen und/oder Staaten anhand von ESG-Kriterien und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken im Rahmen der ESG-Strategie. Die ESG-Strategie zielte darauf ab

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen getätigt werden, nur in Unternehmen zu investieren, die verantwortungsvolle Geschäftspraktiken anwenden und keine Umsätze bzw. nur einen geringen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschaften. Als kontrovers werden Geschäftsfelder erachtet, die mit hohen negativen Auswirkungen auf Umwelt und/ oder soziale Belange verbunden sind, da zum Beispiel die Produktion zum Klimawandel, zur

sozialen Ungleichheit oder zu Konflikten beiträgt

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten getätigt werden, in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten zu investieren, die Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten achten
- sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, in Zielfonds zu investieren, die eine gute Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen.

Hierzu wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb gemäß internationalen Konventionen (z.B. Chemiewaffenkonventionen) verbotener geächteter Waffen und/oder Atom- und/oder Handfeuerwaffen generierten
- Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Fracking) generierten
- Umsätze aus der Förderung von Kohle generierten
- genveränderte Agrarprodukte herstellten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung oder dem Vertrieb im Geschäftsfeld Rüstungsgüter generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung in den Geschäftsfeldern Tabak und/oder Alkohol generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% in den Geschäftsfeldern Glücksspiel generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% in den Geschäftsfeldern Pornografie generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Energiegewinnung durch Kernspaltung (Atomenergie) generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus der Verstromung von Kohle generierten
- gegen den UN Global Compact verstießen
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen.

Zudem wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die

- als „unfrei“ („not free“) nach dem Freedom-House-Index klassifiziert waren
- einen Corruption Perceptions-Index von weniger als 40 aufwiesen
- als Atommacht nach SIPRI (Stockholm International Peace Research Institute) galten
- die UN-Biodiversitäts-Konventionen nicht berücksichtigten
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden Zielfonds ausgeschlossen,

- die eine ESG-Bewertung von schlechter als „BBB“ von MSCI ESG Research LLC erhielten
- die bezüglich ihrer ESG-Bewertung zu den schlechtesten 50% ihrer Vergleichsgruppe gehörten
- deren Fondsmanager oder die Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche die Zielfonds verwalten, nicht die Principles for Responsible Investment (PRI) der Vereinten Nationen zugrunde legten.

Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

Darüber hinaus tätigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungs-Verordnung ((EU) 2019/2088). Mit den nachhaltigen Investitionen wurde angestrebt einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bis 2030 (UN Sustainable Development Goals, SDGs) zu leisten. Die SDGs umfassen 17 Zielsetzungen, die darauf ausgerichtet sind durch eine wirtschaftlich nachhaltige Entwicklung weltweit Armut zu reduzieren und Wohlstand zu fördern. Dabei werden gleichzeitig soziale Bedürfnisse wie Bildung, Gesundheit und Beschäftigung wie auch Klimawandel und Umweltschutz berücksichtigt. Dies erfolgte durch direkte Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente oder indirekte Investitionen über Zielfonds in Unternehmen und Staaten, die mit ihren (Geschäfts-) Tätigkeiten zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen. Weitere Details zu den Zielen der nachhaltigen

Investitionen sind im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ zu finden.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

Inwieweit die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden, wird anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details zur Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum finden sich im folgenden Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Einhaltung der in der Anlagestrategie vereinbarten Ausschlusskriterien

Während des Berichtszeitraums investierte das Finanzprodukt nicht in gemäß der ESG-Strategie ausgeschlossene Unternehmen, Staaten und Zielfonds. Damit hielt das Finanzprodukt die im Rahmen der ESG-Strategie festgelegten Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums vollumfänglich und dauerhaft ein. Durch die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde erreicht, dass das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Unternehmen angelegt wurde, die keine verantwortungsvollen Geschäftspraktiken anwendeten und damit gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze bzw. einen gewissen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Zudem wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Staaten angelegt, die keine Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten nicht achteten. Abschließend wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds angelegt, deren ESG-Bewertung nicht den Mindeststandards des Finanzprodukts entsprachen. Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds geführt haben, findet sich im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ wieder.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Referenzperiode	31.12.2022 -	31.12.2021 -
	31.12.2023	31.12.2022
Anzahl Verletzungen der Ausschlusskriterien	0,00	0,00
	Verletzungen Verletzungen	
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	95,03%	71,76%
Nachhaltige Investitionen	12,76%	11,26%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	8,65%	5,49%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	4,11%	5,77%
Andere E/S Merkmale	82,27%	60,50%
Anteil der Sonstigen Investitionen	4,97%	28,24%



● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten das Ziel, einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der 17 SDGs zu leisten.

Dazu wurde im Berichtsjahr teilweise direkt und indirekt in Unternehmen investiert, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung eines oder mehrerer SDGs beitragen. Dazu wurden bestimmte Geschäftsfelder mit Beitrag zu den SDGs identifiziert. Dies umfasst die Geschäftsfelder alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien, Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung. Der positive Beitrag der Unternehmen zu den nachhaltigen Investitionszielen wurde an den Umsätzen gemessen, die die Unternehmen in diesen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Dabei wurde jeweils nur der Umsatzanteil der Unternehmen als nachhaltige Investition gewertet, der in den zuvor genannten Geschäftsfeldern mit Beitrag zu den SDGs erfolgte. Die Daten zur Messung des Beitrags zu den nachhaltigen Investitionszielen basieren auf internem Research sowie dem externen Researchanbieter MSCI ESG Research LLC.

Sofern darüber hinaus in Staaten investiert wurde, wurden die Staaten ausgewählt, die im Vergleich zum Rest der Welt fortschrittlicher bei der Erreichung der SDGs sind. Der positive Beitrag von Staaten wird anhand deren Nachhaltigkeitsbewertung im Vergleich zum Rest der Welt gemessen. Dazu wurde eine Kennzahl herangezogen, die den Fortschritt von Staaten bei der Erreichung der SDGs misst. Zur Berechnung der Kennzahl werden jedem SDG quantitative Indikatoren mit einem Optimalwert zugrunde gelegt, an dem die Leistung der Staaten gemessen wird. Die Kennzahl wird vom UN Sustainable Development Solutions Network (SDSN) in Zusammenarbeit mit der Cambridge University Press und der Bertelsmann Stiftung bereitgestellt und basiert unter anderem auf Daten öffentlicher Institutionen wie der Weltgesundheitsorganisation oder der Weltbank. Die Messung des Beitrags der nachhaltigen Investitionen in Staaten erfolgte auf Basis der Nachhaltigkeitsbewertung unter Anwendung eines Best-In-Class-Ansatz. Hierbei wurde nur der Anteil der Nachhaltigkeitsbewertung, der in der oberen Hälfte liegt zum Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet. Staaten, deren Nachhaltigkeitsbewertung in der unteren Hälfte liegt, wurden nicht als nachhaltig bewertet.

Zudem konnten nachhaltige Investitionen in der Form von Staats- oder Unternehmensanleihen getätigt werden, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von ökologischen und/ oder sozialen Projekten z.B. aus den Bereichen Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Gesundheitswesen, Bildung oder Sanitäreinrichtungen gebunden ist (sogenannte Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds) und die damit zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die dieses Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Damit die nachhaltigen Investitionen den ökologischen oder sozialen Anlagezielen trotz eines positiven Beitrags nicht gleichzeitig erheblich schaden, wurden die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen und Staaten, in die der Fonds investierte, auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt und Soziales berücksichtigt. Hierzu wurden die von der EU entwickelten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1) herangezogen. Diese PAI-Indikatoren sollen dazu dienen, die negativen Effekte zu messen, die Unternehmen und Staaten auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung haben.

Die Auswahl der Emittenten erfolgte unter Berücksichtigung von definierten Schwellenwerten für die einbezogenen PAI-Indikatoren. Dadurch wurden negative Effekte in Bezug auf die nachhaltigen Anlageziele begrenzt. Eine Auflistung der PAI-Indikatoren findet sich im darauffolgenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Darüber hinaus berücksichtigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum grundsätzlich bei allen Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei den nachhaltigen Investitionen wurden für ausgewählte Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI-Indikatoren) Schwellenwerte festgelegt. Investitionen des Finanzprodukts wurden nur als nachhaltig bewertet, wenn die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds bei diesen Indikatoren definierte Schwellenwerte nicht überschritten.

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Unternehmen berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Staaten berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Zielfonds berücksichtigt:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck der Unternehmen (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für

wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Staaten (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Unternehmen, hielten die Unternehmen einen definierten Schwellenwert bei der CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und Energieverbrauchsintensität ein und waren nicht an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen beteiligt. Zudem wurden keinem der Unternehmen bei den nachhaltigen Investitionen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren und/ oder UN Global Compact Verstöße vorgeworfen.

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Staaten, hielten die Staaten einen definierten Schwellenwert bei der CO<sub>2</sub>-Intensität ein. Zudem verstießen die Staaten bei den nachhaltigen Investitionen nicht gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen und waren deshalb von der EU sanktioniert.

Bei allen nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, überstieg der durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Fußabdruck der Unternehmen bzw. die CO<sub>2</sub>-Intensität der Staaten im Zielfonds einen festgelegten Schwellenwert nicht. Zudem überstieg der Anteil des Sondervermögens im Zielfonds, das in Unternehmen investiert wurde, die gegen den UN Global Compact verstießen, einen definierten Schwellenwert nicht. Die nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, enthielten zudem keine Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten für mindestens einen der oben genannten PAI-Indikatoren vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

Verschlechterte sich die Bewertung für einen Emittenten oder Zielfonds im Laufe des Berichtszeitraums, sodass die definierten Schwellenwerte bzw. Ausprägungen bei mindestens einem der oben genannten Indikatoren nicht mehr eingehalten wurden, wurde die Investition nicht mehr als nachhaltig eingestuft und nicht mehr dem Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Weitere PAI-Indikatoren wurden bei der allgemeinen PAI-Berücksichtigung bei allen Anlageentscheidungen des Finanzprodukts in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds berücksichtigt. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definieren Leitlinien für die Anwendung guter Unternehmensführung in Bezug auf die Bekämpfung von Bestechung und Korruption, den Umgang mit Beschäftigten, Umweltschutz sowie die Achtung der Menschenrechte.

Die nachhaltigen Investitionen in Unternehmen standen insofern im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, als dass mit den nachhaltigen Investitionen nicht in Wertpapiere von Unternehmen investiert wurde, denen Menschenrechtsverletzungen in

den letzten drei Jahren oder schwere UN Global Compact Verstöße vorgeworfen wurden. Investitionen in Zielfonds wurden nur als nachhaltige Investitionen bewertet, wenn höchstens 3% des Zielfonds in Unternehmen mit Verstößen gegen den UN Global Compact investiert wurden.

Der UN Global Compact umfasst 10 Prinzipien, die den Bereichen Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Korruption zuzuordnen sind. Ist ein Unternehmen in eine oder mehrere ESG-Kontroversen verwickelt, bei denen glaubhafte Anschuldigungen bestehen, dass das Unternehmen oder dessen Geschäftsführung gegen diese Prinzipien verstoßen hat, so wird dies als „schwerer Verstoß“ gegen globale Normen wie die ILO („International Labour Organization“) Kernarbeitsnormen oder die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte gewertet. Dazu gehören z.B. Unternehmen, die Kinder- bzw. Zwangsarbeit anwenden.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten zur Überprüfung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Das Finanzprodukt berücksichtigte im Berichtszeitraum bei Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts oder PAI). PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Im Rahmen der PAI-Berücksichtigung wurden im Berichtsjahr systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI im Investitionsprozess angewendet.

Die Messung und Bewertung der PAI der Unternehmen, Staaten und Zielfonds im Anlageuniversum erfolgte unter Verwendung von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Die PAI-Informationen für Unternehmen und Staaten wurden dem Portfoliomanagement des Finanzprodukts zur Berücksichtigung im Investitionsprozess zur Verfügung gestellt.

Durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien im Rahmen der ESG-Strategie wurde das Anlageuniversum des Fonds im Berichtsjahr eingeschränkt und die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Finanzprodukts im Berichtszeitraum verbunden waren, grundsätzlich begrenzt. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung nicht achteten indem sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschafteten bzw. bei ihren Umsätzen bestimmte Schwellenwerte in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Rüstungsgüterindustrie überschritten. Zudem wurde nicht in Zielfonds investiert, die eine Mindest-ESG-Bewertung nicht einhielten. Eine ausführliche Beschreibung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und Zielfonds geführt haben, findet sich im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft geprüft.

Zudem wurden Unternehmen, die in umweltbezogene und/oder soziale Kontroversen verwickelt waren, anlassbezogen identifiziert und auch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um darüber hinaus spezifische, als besonders relevant erachtete PAI gezielt zu begrenzen, wurden je nach Höhe bzw. Ausprägung der PAI weitere Emittenten und Zielfonds aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Hierfür hat die Gesellschaft für eine Auswahl an PAI-Indikatoren Schwellenwerte definiert.

Für Unternehmen waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Für Staaten waren im Berichtszeitraum für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen und Staaten, die die festgelegten Schwellenwerte überschritten bzw. Ausprägungen nicht einhielten, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger veräußert.

Der Fonds investierte nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, deren CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und/ oder Energieverbrauchsintensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt. Zudem wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen den UN Global Compact verstießen, denen in den letzten drei Jahren Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden und/oder die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren. Darüber hinaus wurde nicht in Staaten investiert, deren CO<sub>2</sub>-Intensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt und/ oder die gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen verstießen und deshalb von der EU sanktioniert waren.

Verschlechterte sich die Bewertung für ein Unternehmen oder Staat seit Einführung der jeweiligen Schwellenwerte, sodass der Schwellenwert bzw. die Ausprägung für einen oder mehrerer der zuvor genannten PAI-Indikatoren nicht mehr eingehalten wurde, wurden die Portfoliomanager auf die Änderung aufmerksam gemacht und es galten interne Verkaufsfristen für die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der betroffenen Unternehmen und Staaten.

Für weitere PAI-Indikatoren erfolgte die Bewertung der Unternehmen und Staaten im Anlageuniversum auf kontinuierlicher Basis durch Nachhaltigkeitsanalysten. Auf Basis dieser Bewertung wurden gegebenenfalls weitere Unternehmen und Staaten aus dem Anlageuniversum des Finanzprodukts ausgeschlossen. Folgende PAI-Indikatoren für Unternehmen wurden im Rahmen dieser Maßnahme betrachtet:

- Treibhausgasemissionen (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 2)

Für Zielfonds waren für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Zudem wurden seit dem 01.10.2023 für folgende weitere PAI-Indikatoren für Zielfondsinvestments Schwellenwerte festgelegt:

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Emissionen in Wasser (PAI 8 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Darüber hinaus wurde im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft Maßnahmen ergriffen, um auf eine Reduzierung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum hinzuwirken. Dazu nutzte die Verwaltungsgesellschaft zum einen ihr Stimmrecht auf Hauptversammlungen. Zum anderen trat die Verwaltungsgesellschaft mit Unternehmen, die bestimmte Schwellenwerte bei PAI-Indikatoren oder anderen ESG-Kennzahlen überschritten und/ oder in ESG-Kontroversen verwickelt waren, in Dialog. In den Gesprächen wurden die Unternehmen auf Missstände aufmerksam gemacht und auf Lösungswege hingewiesen. Die Schwerpunkte sowie die Ergebnisse der Engagementaktivitäten sind im Engagement-Bericht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zu finden. Der aktuelle Engagement-Bericht sowie die Abstimmungsergebnisse auf Hauptversammlungen sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 - 31.12.2023

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde.

Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18 (FR0013416716)	Finanzdienstleistungen	5,18%	Irland
Deka EURO STOXX 50 ESG Fit.U.E Inhaber-Anteile (DE000ETFL466)	Zielfonds	3,29%	Deutschland
ZF Finance GmbH MTN 21/27 (XS2338564870)	Automobile & Komponenten	2,40%	Deutschland
ING Groep N.V. MTN 17/28 (XS1730885073)	Banken	2,31%	Niederlande
Infineon Technologies AG MTN 20/29 (XS2194283839)	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,27%	Deutschland
Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile (DE000ETFL581)	Zielfonds	2,22%	Deutschland
Allianz Finance II B.V. MTN 19/30 (DE000A2RWAY2)	Versicherungen	2,03%	Niederlande
BNP Paribas S.A. MTN 14/24 (XS1068871448)	Banken	2,03%	Frankreich
Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/30 (XS2148390755)	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,03%	Luxemburg
Ldsbk Baden-Wuerttemb. Festzins-Anl. 22/24 (DE000LB33DF4)	Banken	2,02%	Deutschland
Mercedes-Benz Group AG MTN 14/24 (DE000A11QSB8)	Automobile & Komponenten	2,02%	Deutschland
adidas AG Anl. 14/26 (XS1114159277)	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,99%	Deutschland
Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30 (XS1874127902)	Investitionsgüter	1,98%	Niederlande
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24 (XS1685798370)	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	1,97%	Niederlande
Stryker Corp. Notes 19/24 (XS2087622069)	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,94%	Vereinigte Staaten



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 95%. Darunter fallen alle Investitionen, die die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten.

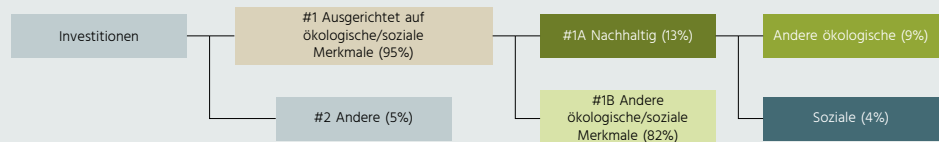
Nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltig) im Sinne des Artikel 2 Nr.17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) sind alle Investitionen des Finanzprodukts in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Anteil nachhaltiger Investitionen betrug im Berichtszeitraum 13%. Dabei wurden sowohl nachhaltige Investitionen mit Umweltziel als auch nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel getätigt.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen wurde bei Unternehmen auf Basis deren Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, angerechnet. Bei Staaten fand eine Anrechnung zum Anteil der nachhaltigen Investitionen auf Basis deren Nachhaltigkeitsbewertung, die den Fortschritt bei der Erreichung der SDGs misst, (zwischen 0 und 100%) statt. Bei Wertpapieren, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von nachhaltigen Wirtschaftsaktivitäten gebunden war (z.B. Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds), wurde die komplette Investition in das Wertpapier als nachhaltig angerechnet.

Eine Beschreibung der Investitionen, die nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren, findet sich im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“.

Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums dar und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Geringfügige Abweichungen in der prozentualen Gewichtung der Investitionen resultieren aus rundungsbedingten Differenzen.





**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilssektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Zuteilung der Investitionen zu den Sektoren und Teilssektoren erfolgte auf Basis von Daten von externen Researchanbietern sowie internem Research. Staaten und staatsnahe Emittenten wurden unter „Staatsanleihen“ sowie „Quasi- & Fremdwährungs-Staatsanleihen“ zusammengefasst. Für Investitionen in Zielfonds erfolgte keine Durchschau auf die im Zielfonds enthaltenen Emittenten, sondern ein separater Ausweis aller im Sondervermögen enthaltenen Zielfonds unter „Zielfonds“. Unter „Sonstige“ fielen Bankguthaben, Derivate, Forderungen und Emittenten, für die keine Branchenzuteilung vorlag.

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 5,24% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilssektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

<b>Sektor</b>	<b>Anteil</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>	<b>8,52%</b>
Haushaltsartikel & Pflegeprodukte	1,75%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,28%
Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	3,49%
<b>Finanzwesen</b>	<b>22,14%</b>
Banken	7,82%
Finanzdienstleistungen	9,16%
Versicherungen	5,16%
<b>Gesundheitswesen</b>	<b>10,34%</b>
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,31%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,03%
<b>Immobilien</b>	<b>1,24%</b>
Gebäudemanagement & Immobilienentwicklung	1,24%
<b>Industrie</b>	<b>14,76%</b>
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,45%
Investitionsgüter	7,96%
Transportwesen	3,35%
<b>Informationstechnologie</b>	<b>12,62%</b>
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,81%
Hardware & Ausrüstung	1,39%
Software & Dienste	6,42%
<b>Kommunikationsdienste</b>	<b>1,35%</b>
Medien & Unterhaltung	0,89%
Telekommunikationsdienste	0,46%
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>	<b>13,41%</b>
Automobile & Komponenten	6,98%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,06%
Vertrieb u. Einzelhandel für Nicht-Basiskonsumgüter	2,37%
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>	<b>2,22%</b>
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,22%
<b>Sonstige</b>	<b>4,97%</b>
Sonstige	4,97%
<b>Versorgungsbetriebe</b>	<b>0,43%</b>
Versorgungsbetriebe	0,43%
<b>Zielfonds</b>	<b>8,01%</b>
Zielfonds	8,01%



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu keinem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug demnach 0% (gemessen an den drei Leistungsindikatoren OpEx, CapEx und Umsatz).

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht in Staatsanleihen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0%.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas       In Kernenergie

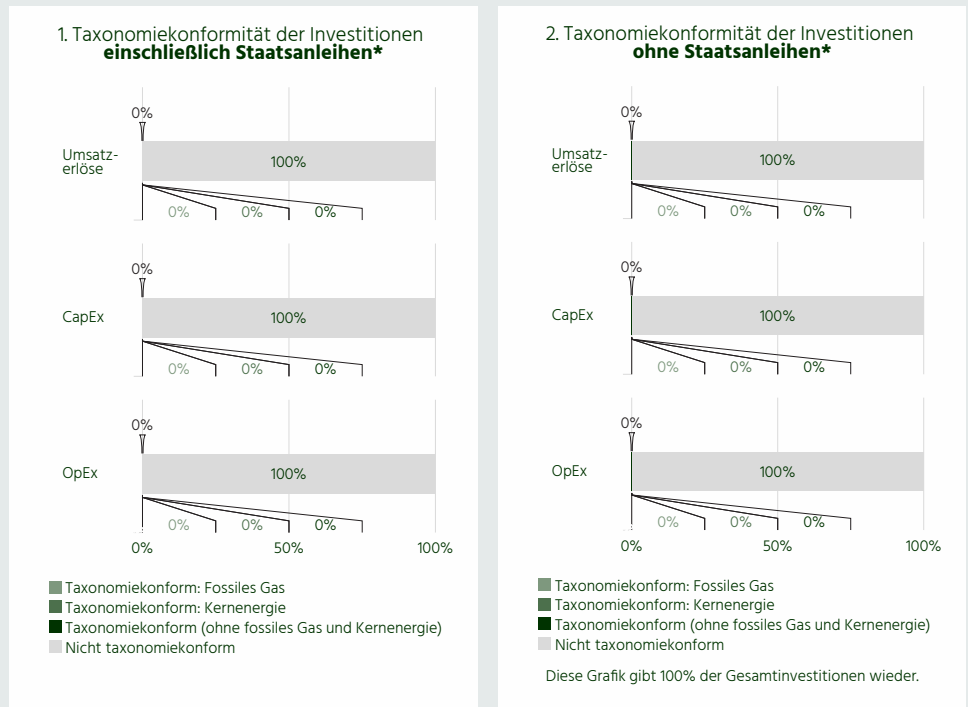
Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**




\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es war nicht Teil der Anlagestrategie des Finanzprodukts in Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die taxonomiekonform sind. Vielmehr wurde mit den nachhaltigen Investitionen ein allgemeiner Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs angestrebt. Demnach investierte das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten mit Umweltzielen, die nicht taxonomiekonform sind.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 8,65%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 4,11%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen alle Investitionen, die nicht nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt wurden und damit nicht ausgerichtet auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts waren. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in

- Bankguthaben sowie flüssige Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder). Diese wurden aus Liquiditätszwecken gehalten.

Bei diesen Investitionen wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz angewendet, in der Form, dass auch mit diesen Investitionen nicht in Hersteller geächteter und kontroverser Waffen investiert wurde. Zudem wurde im Rahmen dieser Investitionen nicht in Produkte investiert, die die Preisentwicklung von Grundnahrungsmitteln abbilden.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, welche im Rahmen der Vorabprüfung den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die im Rahmen der Anlagestrategie festgelegten Ausschlusskriterien verstieß. Lagen für einen Emittenten keine Daten oder ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen vor und waren betriebseigene Recherchen nicht möglich, wurde in die Wertpapiere dieser Unternehmen oder Staaten nicht investiert.

Bei der Identifikation von schweren Kontroversen (z.B. schwere Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact) galten interne Fristen für den Verkauf der betroffenen Titel. Das Portfoliomanagement erhielt zudem regelmäßig für die Investitionsentscheidung relevante Informationen bezüglich Veränderungen im investierbaren Anlageuniversum.

Um den Investitionsentscheidungsprozess zu unterstützen, wurde die hauseigene Research-Plattform um Informationen und Daten zu Nachhaltigkeitsaspekten erweitert. Zudem wurden den Entscheidungsträgern über die Handelssysteme relevante Datenpunkte für Investitionsentscheidungen zur Verfügung gestellt. Die Plattform kombiniert externe Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen mit internen Recherchen sowie Analysen und wird um relevante Erkenntnisse aus Gesprächen mit Unternehmensvertretern ergänzt. Das Portfoliomanagement wurde im Rahmen regelmäßiger Schulungen über Neuerungen und Wissenswertes durch das ESG-Team der Verwaltungsgesellschaft informiert.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik, nahm die Verwaltungsgesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr. Bei Unternehmen mit kritischen Geschäftsaktivitäten versuchte sie ihren Einfluss als aktiver Aktionär zu nutzen, um diese Unternehmen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den aktiven und zielgerichteten Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie Umweltschutz und Klimawandel. Wurden ESG-Kontroversen bei Unternehmen identifiziert, wurden diese darauf angesprochen und zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt. Zudem übte die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte auf Hauptversammlungen aus und stimmte regelmäßig auf Hauptversammlungen ab. Details zu den Abstimmungsergebnissen und zu den Schwerpunkten sowie den Ergebnissen der Mitwirkungspolitik sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

---

Luxemburg, den 25. März 2024  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg  
Die Geschäftsführung

---

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des  
**Barbarossa:**

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Barbarossa: und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Barbarossa: und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. März 2024

### **Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée**

Cabinet de revision agréé  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
1821 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé  
Partner



# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## **Verwaltungsgesellschaft**

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxembourg

## **Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

**zum 31. Dezember 2022**

gezeichnet und eingezahlt  
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 22,4 Mio.

## **Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg**

Jörg Palms

## **Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxembourg;

## **Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

### **Vorsitzender**

Dr. Matthias Danne

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

## **Stellvertretende Vorsitzende**

Birgit Dietl-Benzin

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## **Mitglieder**

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann

Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth

Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,  
Frankfurt am Main

## **Verwahr- und Zahlstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale,

Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg

6, rue Lou Hemmer

1748 Luxembourg-Findel,

Luxembourg

## **Cabinet de révision agréé für den Fonds**

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20 Boulevard de Kockelscheuer

1821 Luxembourg,

Großherzogtum Luxemburg

## **Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

DekaBank Deutsche Girozentrale

Mainzer Landstraße 16

60325 Frankfurt am Main

Deutschland

## **Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland**

Kreissparkasse Göppingen  
Marktstr. 2  
73033 Göppingen  
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2023

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf.  
Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

**Überreicht durch:**

Kreissparkasse Göppingen  
Marktstr. 2  
73033 Göppingen  
Deutschland

**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52  
[www.deka.de](http://www.deka.de)



**Deka Vermögens-  
management GmbH,  
Zweigniederlassung  
Luxemburg**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel  
Postfach 5 04  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90