

Jahresbericht

Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

zum 31. Dezember 2021

Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

ZUM 31. DEZEMBER 2021

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	5
■ Vermögensaufstellung	7
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	13
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
■ Entwicklungsrechnung	16
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17
■ Verwendungsrechnung	18
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Barmenia Nachhaltigkeit Balanced für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 vor.

Der Fonds ist ein OGAW-Sondervermögen, das zu mindestens 51 Prozent aus Vermögensgegenständen von Unternehmen bzw. Emittenten bestehen muss, die vom Fondsmanagement als nachhaltig eingestuft werden. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Aussteller werden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Unternehmen und Aussteller, die einer nachhaltigen Entwicklung schaden, werden über die Anwendung von Ausschlusskriterien konsequent gemieden. Das Fondsmanagement berücksichtigt in seinen Investmententscheidungen für alle Vermögenswerte zu 100 Prozent die Ausschlusskriterien der Barmenia Versicherungsgruppe, die unter www.nachhaltige.versicherung einsehbar sind. Mindestens 30 Prozent des Wertes des Fonds müssen in Aktien angelegt werden, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden. Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	5.144.107,30	19,34 %
Renten in Währung	7.554.329,51	28,40 %
Aktien in EUR	3.327.256,88	12,51 %
Aktien in Währung	10.253.322,13	38,54 %
Derivate	-106.145,45	-0,40 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	429.362,72	1,61 %
Summe	26.602.233,09	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
WORLD BK 05/35	3,53%
KRED.F.WIED.V.20/2030 DL	2,32%
ITALIEN 19/30	2,14%
EIB 19/29 MTN	2,01%
SPANIEN 17-33	2,01%

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 14,18 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 5,50 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 656.901,40 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Devisentermingeschäften und Aktien zurückzuführen.

Berichterstattung über Erreichung von E/S-Merkmalen nach Offenlegungsverordnung

Im Rahmen des Inkrafttretens der Verordnung (EU) 2010/2088 (Offenlegungsverordnung) wurde der Fonds als Artikel 8 klassifiziert. Die Kategorisierung erfolgte auf Basis der Anlagestrategie des Fonds, die bei Unternehmen, Ländern und Organisationen ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Aussteller wurden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Das Fondsmanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen und Länder besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethics sowie Soziale Rahmenbedingungen, Infrastruktur, Umweltschutz und Umweltbelastungen. Ausgeschlossen von Investitionen wurden insbesondere Emittenten aus den Bereichen geächtete Waffen, Bioziden, Kohleförderung oder Verstoß gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact. Im Berichtszeitraum wurden die durch das Sondervermögen geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale mehrheitlich erfüllt. Die wichtigsten Investitionen des Sondervermögens, gemessen am prozentualen Anteil am Fondsvolumen, waren die unter Top 5 o.a. Titel.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt liegen dem Fondsmanager nicht genügend zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten vor, um alle Indikatoren für nachteilige Auswirkungen vollumfänglich gem. Offenlegungsverordnung zu bewerten.

Berichterstattung / Offenlegung in Hinblick auf die Taxonomie-Verordnung

Der Fonds berücksichtigt Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zum Umweltziel Klimaschutz im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“), soweit für diese Investitionen Daten in ausreichendem Maße verfügbar sind. Die technischen Screening-Kriterien („TSC“) für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten liegen entweder noch nicht in ihrer endgültigen Form vor (d.h. für die ersten beiden Umweltziele der Taxonomie, d.h. die Eindämmung des Klimawandels und die Anpassung an den Klimawandel) oder sind noch nicht entwickelt worden (d. h. für die anderen vier Umweltziele der Taxonomie). Diese detaillierten Kriterien erfordern die Verfügbarkeit mehrerer spezifischer Datenpunkte zu jeder Investition. Im Berichtszeitraum lagen der Gesellschaft nicht genügend zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten vor, um die Investitionen anhand der TSC zu bewerten.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

Die Auswirkungen der Covid-19 Pandemie treten immer mehr in den Hintergrund, da zum einen die „Durchimpfung“ der Bevölkerungen gut voran gekommen ist und zum anderen die aktuellen Corona Mutationen (Omikron BA1 und BA2) zwar sehr ansteckend, aber für die Gesundheitssysteme deutlich weniger belastend sind. In der Folge führt dies weltweit zu Lockerungen der Pandemie-Regime. Risiken im Hinblick auf weitere Mutationen bestehen natürlich weiter, können allerdings derzeit im Hinblick auf Marktpreisrisiken nicht spezifiziert werden.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einen Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der

■ Tätigkeitsbericht

Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i. Z. m. der Covid-19 Pandemie und dem Ukraine-Russland Konflikt (siehe Ereignis nach Berichtsstichtag), wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingekommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäfts zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Dezember 2021 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

Ereignis nach Berichtsstichtag:

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine wirkt sich zunehmend auf das Kapitalmarktumfeld aus. Die mit dem Krieg einhergehenden Sanktionen gegen Russland und Belarus bewirken bereits erhebliche Preissteigerungen relevanter, insbesondere fossiler Rohstoffe. In Kombination mit den Lieferengpässen erhöhen sich der Druck auf weiterhin steigende bzw. hohe Inflation sowie die Abschwächung des wirtschaftlichen Wachstums. In den zT deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen ist Einiges in den Kursen und Preisen der Kapitalmarktinstrumente bereits eingepreist. Die weiteren Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens also die (Marktpreisrisiken) hängen somit auch am Verlauf und der Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern

■ Tätigkeitsbericht

unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 29,0246

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsenz unter www.monega.de/mitwirkungspolitik.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	26.629.617,02	100,10
1. Aktien	13.580.579,01	51,05
Technologie	2.958.130,25	11,12
Industriewerte	2.642.354,70	9,93
Finanzwerte	1.806.198,84	6,79
Konsumgüter	1.617.865,59	6,08
Gesundheitswesen	1.537.285,97	5,78
Verbraucher-Dienstleistungen	1.462.047,88	5,50
Rohstoffe	666.172,71	2,50
Telekommunikation	357.430,37	1,34
Versorgungsunternehmen	225.993,59	0,85
Immobilien	157.224,11	0,59
Energiewerte	149.875,00	0,56
2. Anleihen	12.698.436,81	47,73
Anleihen supranationaler Organisationen	2.690.052,34	10,11
Regierungsanleihen	1.955.563,00	7,35
Finanzsektor	1.599.673,86	6,01
Banking/Bankwesen	1.205.020,41	4,53
Telekommunikation	1.001.087,12	3,76
Staatlich garantierte Anlagen	905.594,22	3,40
Gebietskörperschaften	689.464,79	2,59
Technologie & Elektronik	517.223,46	1,94
Konsumgüter	478.442,07	1,80
Automobil	461.158,43	1,73
Gesundheitswesen	422.083,24	1,59
Transportwesen	316.485,84	1,19
Immobilien	263.701,13	0,99
Versorgungswerte	192.886,90	0,73
3. Derivate	-106.145,45	-0,40
Devisen-Derivate	-106.145,45	-0,40
4. Forderungen	117.131,76	0,44
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	339.614,89	1,28
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-27.383,93	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.383,93	-0,10
III. Fondsvermögen	26.602.233,09	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								22.572.744,56	84,85
Aktien									
Euro								3.327.256,88	12,51
AIR LIQUIDE	FR0000120073		STK	750	750	-	EUR 153,680	115.260,00	0,43
AKZO NOBEL	NL0013267909		STK	1.187	-	500	EUR 96,640	114.711,68	0,43
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005		STK	575	-	-	EUR 207,650	119.398,75	0,45
ARCELORMITTAL NOUV.	LU1598757687		STK	3.125	3.125	-	EUR 28,355	88.609,38	0,33
ASML HOLD.	NL0010273215		STK	375	-	93	EUR 710,400	266.400,00	1,00
BNP PARIBAS	FR0000131104		STK	3.437	-	-	EUR 60,670	208.522,79	0,78
BOUYGUES	FR0000120503		STK	2.150	900	-	EUR 31,330	67.359,50	0,25
CIE D.ST.GOBAIN	FR0000125007		STK	1.562	1.562	-	EUR 61,930	96.734,66	0,36
CNP	FR0000120222		STK	4.940	-	-	EUR 21,750	107.445,00	0,40
COLRUYT	BE0974256852		STK	1.020	-	-	EUR 37,510	38.260,20	0,14
DAIMLER NAM.	DE0007100000		STK	1.937	1.937	-	EUR 67,590	130.921,83	0,49
DAIMLER TRUCK HOLD. JUNGE NAM.	DE000DTR0CK8		STK	562	-	-	EUR 32,290	18.146,98	0,07
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055		STK	469	-	468	EUR 147,100	68.989,90	0,26
DT.POST NAM.	DE0005552004		STK	2.475	600	-	EUR 56,540	139.936,50	0,53
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508		STK	6.250	-	-	EUR 16,300	101.875,00	0,38
E.ON NAM.	DE000ENAG999		STK	6.250	6.250	-	EUR 12,192	76.200,00	0,29
ENAGAS	ES0130960018		STK	3.125	3.125	-	EUR 20,400	63.750,00	0,24
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667		STK	625	-	-	EUR 187,640	117.275,00	0,44
FORTUM	FI0009007132		STK	1.350	1.350	-	EUR 26,990	36.436,50	0,14
HERMES INT.	FR0000052292		STK	100	-	68	EUR 1.537,500	153.750,00	0,58
KON.AHOLD DELHAIZE	NL0011794037		STK	5.213	-	1.562	EUR 30,485	158.918,31	0,60
KONINKLIJKE DSM	NL0000009827		STK	500	-	-	EUR 198,400	99.200,00	0,37
L'ORÉAL	FR0000120321		STK	530	-	-	EUR 419,800	222.494,00	0,84
MERCK	DE0006599905		STK	469	-	468	EUR 227,000	106.463,00	0,40
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026		STK	215	-	312	EUR 260,500	56.007,50	0,21
NN GR.	NL0010773842		STK	725	725	-	EUR 48,000	34.800,00	0,13
NORDEA BK.	FI4000297767		STK	3.000	3.000	-	EUR 10,779	32.337,84	0,12
RANDSTAD	NL0000379121		STK	1.250	1.250	-	EUR 60,280	75.350,00	0,28
SANOFI	FR0000120578		STK	1.312	500	438	EUR 89,130	116.938,56	0,44
SAP	DE0007164600		STK	1.000	-	-	EUR 124,900	124.900,00	0,47
SNAM	IT0003153415		STK	16.250	8.125	-	EUR 5,300	86.125,00	0,32
WOLTERS KLUWER NAM.	NL0000395903		STK	813	-	-	EUR 103,000	83.739,00	0,31
US-Dollar								5.450.797,58	20,49
ABBOTT LAB.	US0028241000		STK	375	375	-	USD 141,000	46.664,02	0,18
ABBVIE	US00287Y1091		STK	437	437	-	USD 135,930	52.423,80	0,20
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34		STK	553	200	510	USD 413,830	201.966,28	0,76
ALPHABET	US02079K1079		STK	143	-	-	USD 2.920,050	368.517,47	1,39
AMAZON.COM	US0231351067		STK	31	-	12	USD 3.372,890	92.277,46	0,35
AMER.FIN.GR.	US0259321042		STK	1.125	500	-	USD 136,830	135.851,87	0,51
ANSYS	US03662Q1058		STK	203	-	203	USD 405,680	72.679,41	0,27
APPLE	US0378331005		STK	2.692	780	-	USD 178,200	423.364,58	1,59
AUTO.DATA PROC.	US0530151036		STK	542	-	-	USD 245,560	117.459,64	0,44
BK.AMERICA	US0605051046		STK	3.437	937	-	USD 44,530	135.071,58	0,51
CELANESE (DEL.)	US1508701034		STK	625	-	-	USD 166,130	91.634,67	0,34

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	2.950	2.950	-	USD 63,620	165.633,22	0,62
CITIGROUP	US1729674242		STK	625	375	1.000	USD 60,430	33.332,23	0,13
COCA-COLA	US1912161007		STK	2.824	1.562	1.300	USD 58,780	146.496,09	0,55
COSTCO WHOLES.	US22160K1051		STK	266	-	560	USD 563,910	132.380,25	0,50
CSX	US1264081035		STK	1.375	1.375	-	USD 37,320	45.287,27	0,17
DOLLAR GENERAL (NEW)	US2566771059		STK	375	-	-	USD 235,830	78.048,05	0,29
EDISON INT.	US2810201077		STK	937	937	-	USD 67,630	55.925,61	0,21
ELI LILLY	US5324571083		STK	781	312	468	USD 277,250	191.097,21	0,72
HOME DEPOT	US4370761029		STK	438	438	-	USD 409,940	158.462,38	0,60
HP	US40434L1052		STK	2.761	-	7.237	USD 37,750	91.984,60	0,35
HUNT (J.B.) TRANSP.SERV.	US4456581077		STK	750	-	-	USD 203,730	134.849,09	0,51
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	865	-	-	USD 172,310	131.540,16	0,49
JPMORGAN	US46625H1005		STK	625	-	-	USD 158,480	87.415,06	0,33
KROGER	US5010441013		STK	2.775	900	-	USD 45,140	110.549,38	0,42
LENNAR 'A'	US5260571048		STK	562	562	-	USD 115,250	57.162,21	0,21
META PLATFORMS 'A'	US30303M1027		STK	375	375	-	USD 344,360	113.966,11	0,43
METTLER-TOLEDO INT.	US5926881054		STK	63	-	37	USD 1.702,530	94.660,13	0,36
MICROSOFT	US5949181045		STK	1.180	125	-	USD 339,320	353.364,75	1,33
MOODY'S	US6153691059		STK	162	162	-	USD 391,060	55.910,09	0,21
MOTOROLA SOLUTIONS	US6200763075		STK	250	250	-	USD 271,090	59.811,58	0,22
MSCI 'A'	US55354G1004		STK	187	-	188	USD 612,540	101.089,91	0,38
NVR	US62944T1051		STK	10	10	-	USD 5.906,030	52.122,76	0,20
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009		STK	562	-	250	USD 356,270	176.704,39	0,66
PEPSICO	US7134481081		STK	187	187	-	USD 172,670	28.496,42	0,11
PFIZER	US7170811035		STK	3.125	-	-	USD 58,400	161.062,57	0,61
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	1.716	-	-	USD 162,770	246.503,68	0,93
PROGRESSIVE	US7433151039		STK	338	400	1.000	USD 103,050	30.739,48	0,12
PRUDENTIAL FIN.	US7443201022		STK	620	-	-	USD 108,630	59.439,24	0,22
PUB.STORAGE	US74460D1090		STK	187	187	-	USD 372,460	61.468,56	0,23
SYNOPSIS	US8716071076		STK	324	125	380	USD 370,810	106.029,86	0,40
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	687	-	-	USD 189,410	114.839,53	0,43
TRACTOR SUPPLY	US8923561067		STK	781	-	-	USD 236,720	163.161,52	0,61
WASTE MANAGEMENT (DEL.)	US94106L1098		STK	775	775	-	USD 165,730	113.353,41	0,43
Schweizer Franken								991.080,91	3,73
ABB NAM.	CH0012221716		STK	3.125	3.125	-	CHF 34,900	105.338,77	0,40
GIVAUDAN NAM.	CH0010645932		STK	13	13	-	CHF 4.792,000	60.169,02	0,23
KÜHNE&NAGEL INT.	CH0025238863		STK	220	-	343	CHF 294,400	62.556,62	0,24
NESTLÉ	CH0038863350		STK	2.686	1.437	-	CHF 127,440	330.616,55	1,24
ROCHE HOLD. G.	CH0012032048		STK	487	187	-	CHF 379,100	178.318,15	0,67
SIKA NAM.	CH0418792922		STK	343	343	-	CHF 380,200	125.956,05	0,47
UBS GR. NAM.	CH0244767585		STK	6.250	-	-	CHF 16,420	99.121,07	0,37
ZURICH FIN.SERV. NAM.	CH0011075394		STK	75	-	125	CHF 400,400	29.004,68	0,11
Dänische Kronen								367.103,32	1,38
CARLSBERG 'B'	DK0010181759		STK	312	-	313	DKK 1.129,500	47.389,38	0,18
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915		STK	2.112	-	700	DKK 735,000	208.747,57	0,78
PANDORA	DK0060252690		STK	1.012	-	425	DKK 815,400	110.966,37	0,42
Englische Pfund								580.053,41	2,18
BARRATT DEV.	GB0000811801		STK	9.375	3.125	-	GBP 7,450	83.191,89	0,31

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
BUNZL	GB00B0744B38	STK		2.187	2.187	-	GBP 29,370	76.507,88	0,29
FERGUSON HOLD.	JE00BJVNSS43	STK		437	437	-	GBP 132,200	68.812,34	0,26
HSBC HOLD.	GB0005405286	STK		8.500	-	9.000	GBP 4,486	45.418,38	0,17
RELX	GB00B2B0DG97	STK		5.200	1.450	-	GBP 24,040	148.898,81	0,56
SEGRO	GB00B5ZN1N88	STK		9.250	6.125	-	GBP 14,270	157.224,11	0,59
Schwedische Kronen								124.237,73	0,47
SKANSKA 'B'	SE0000113250	STK		5.438	-	-	SEK 234,200	124.237,73	0,47
Japanische Yen								2.671.748,08	10,04
ADVANTEST	JP3122400009	STK		700	700	-	JPY 10.900,000	58.475,45	0,22
BANDAI NAMCO HOLD.	JP3778630008	STK		300	-	900	JPY 8.994,000	20.678,70	0,08
BRIDGESTONE	JP3830800003	STK		1.900	-	-	JPY 4.949,000	72.064,29	0,27
DAI-ICHI LIFE HOLD.	JP3476480003	STK		3.000	3.000	-	JPY 2.325,500	53.467,10	0,20
DAI NIPPON PRINT.	JP3493800001	STK		3.000	3.000	-	JPY 2.893,000	66.514,87	0,25
DAIWA SEC.GR.	JP3502200003	STK		11.000	11.000	-	JPY 648,700	54.687,19	0,21
DENSO	JP3551500006	STK		1.000	1.000	-	JPY 9.529,000	73.029,17	0,27
FANUC	JP3802400006	STK		600	200	200	JPY 24.380,000	112.107,33	0,42
FUJI ELEC.	JP3820000002	STK		2.100	2.100	-	JPY 6.280,000	101.071,33	0,38
FUJITSU	JP3818000006	STK		600	200	200	JPY 19.730,000	90.725,09	0,34
HITACHI	JP3788600009	STK		1.200	500	600	JPY 6.230,000	57.295,22	0,22
ITOCHE	JP3143600009	STK		1.500	1.500	-	JPY 3.518,000	40.442,33	0,15
KDDI	JP3496400007	STK		3.200	1.500	-	JPY 3.362,000	82.451,16	0,31
KEYENCE	JP3236200006	STK		200	-	-	JPY 72.280,000	110.789,14	0,42
KYOCERA	JP3249600002	STK		2.100	500	-	JPY 7.187,000	115.668,74	0,43
MAKITA	JP3862400003	STK		800	-	1.300	JPY 4.883,000	29.938,21	0,11
MINITUBISHI UFJ FIN.GR.	JP3902900004	STK		18.000	18.000	-	JPY 624,900	86.204,93	0,32
MITSUI CHEM.	JP3888300005	STK		1.500	1.500	-	JPY 3.090,000	35.522,11	0,13
NINTENDO	JP3756600007	STK		100	-	-	JPY 53.650,000	41.116,75	0,15
NIPPON TEL. AND TEL.	JP3735400008	STK		4.400	1.000	600	JPY 3.150,000	106.221,47	0,40
NITTO DENKO	JP3684000007	STK		1.100	-	500	JPY 8.890,000	74.945,15	0,28
OMRON	JP3197800000	STK		700	-	500	JPY 11.460,000	61.479,70	0,23
ONO PHARMA.	JP3197600004	STK		2.500	2.500	-	JPY 2.856,000	54.720,15	0,21
ORIENTAL LAND	JP3198900007	STK		500	-	300	JPY 19.395,000	74.320,54	0,28
OTSUKA HOLD.COMP.	JP3188220002	STK		1.500	1.500	-	JPY 4.169,000	47.926,11	0,18
RESONA	JP3500610005	STK		19.000	-	-	JPY 447,400	65.147,63	0,24
SHIMADZU	JP3357200009	STK		1.500	1.500	-	JPY 4.855,000	55.812,25	0,21
SHIN-ETSU CHEM.	JP3371200001	STK		400	-	200	JPY 19.920,000	61.065,85	0,23
SOFTBK.	JP3732000009	STK		6.000	6.000	-	JPY 1.454,500	66.882,74	0,25
SONY GR.	JP3435000009	STK		1.500	-	-	JPY 14.475,000	166.402,13	0,63
SUMIT.MITSUI FIN.GR.	JP3890350006	STK		1.500	1.500	-	JPY 3.943,000	45.328,06	0,17
SUMITOMO RUBBER IND.	JP3404200002	STK		2.500	5.000	2.500	JPY 1.172,000	22.455,19	0,08
SYSMEX	JP3351100007	STK		800	400	-	JPY 15.550,000	95.338,75	0,36
TOKYO ELECTRON	JP3571400005	STK		400	100	-	JPY 66.280,000	203.184,96	0,76
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	STK		8.000	500	-	JPY 2.105,500	129.090,50	0,49
TREND MICRO	JP3637300009	STK		800	800	-	JPY 6.390,000	39.177,79	0,15
Neuseeland-Dollar								68.301,10	0,26
MERCURY NZ	NZMRPE0001S2	STK		1	-	-	NZD 6,100	3,68	0,00
RYMAN HEALTHCARE	NZRYME0001S4	STK		9.172	-	-	NZD 12,340	68.297,42	0,26

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								4.565.529,28	17,16
0,5000 % SPANIEN V.20-30	ES0000012F76		EUR	350.000	-	-	% 101,259	354.406,50	1,33
0,6250 % A2A MTN V.21-31	XS2364001078		EUR	200.000	335.000	135.000	% 96,443	192.886,90	0,73
0,7500 % DAIMLER MTN V.19-30	DE000A2YNZX6		EUR	450.000	450.000	-	% 102,480	461.158,43	1,73
0,9500 % ITALIEN B.T.P. V.21-31	IT0005449969		EUR	400.000	400.000	-	% 97,991	391.962,00	1,47
1,0000 % HEIMSTADEN BOS.TREA. MTN 21-28	XS2397252102		EUR	265.000	265.000	-	% 99,510	263.701,13	0,99
1,2500 % SPANIEN V.20-30	ES0000012G34		EUR	100.000	-	-	% 107,088	107.087,50	0,40
1,3420 % MORGAN STANLEY FRN V.17-26 MTN	XS1706111793		EUR	500.000	-	-	% 103,760	518.799,30	1,95
1,3500 % ITALIEN B.T.P. V.19-30	IT0005383309		EUR	550.000	-	-	% 103,278	568.029,00	2,14
1,5000 % VODAFONE GR. MTN V.17-27	XS1652855815		EUR	500.000	-	-	% 106,246	531.227,80	2,00
2,0000 % GOLDMAN S.GR. MTN V.18-28	XS1861206636		EUR	300.000	-	-	% 108,569	325.706,88	1,22
2,3500 % SPANIEN V.17-33	ES00000128Q6		EUR	450.000	450.000	-	% 118,684	534.078,00	2,01
3,7500 % ABERTIS INFRASTR. V.13-23	ES0211845260		EUR	300.000	-	-	% 105,495	316.485,84	1,19
US-Dollar								3.539.155,89	13,30
0,7500 % KFW V.20-30	US500769JG03		USD	750.000	-	-	% 93,424	618.372,85	2,32
0,8750 % EIB V.20-30	US298785JE71		USD	300.000	-	-	% 94,829	251.069,82	0,94
1,6250 % EIB MTN V.19-29	US298785JA59		USD	600.000	-	-	% 100,885	534.208,63	2,01
1,7500 % ASIAN DEV.BK. V.19-29	US045167EP43		USD	150.000	-	-	% 101,591	134.486,59	0,51
2,8750 % KFW V.18-28	US500769HS68		USD	300.000	-	-	% 108,484	287.221,37	1,08
3,2500 % EIB V.14-24	US298785GJ95		USD	500.000	-	-	% 105,019	463.416,69	1,74
4,0000 % HSBC HOLD. V.12-22	US404280AN99		USD	350.000	-	-	% 100,813	311.398,38	1,17
4,7500 % WELTBANK V.05-35	US4590SCAA27		USD	800.000	-	-	% 132,995	938.981,56	3,53
Englische Pfund								887.480,38	3,34
4,5000 % EIB MTN V.09-29	XS0415532273		GBP	250.000	-	-	% 123,545	367.889,05	1,38
5,8750 % CITIGROUP MTN V.04-24	XS0195612592		GBP	250.000	-	-	% 110,069	327.763,18	1,23
6,5000 % HSBC BK. MTN V.98-23	XS0088317853		GBP	150.000	-	-	% 107,366	191.828,15	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.388.856,58	12,74
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								578.578,02	2,17
0,8750 % NASDAQ V.20-30	XS2010032881		EUR	100.000	-	-	% 100,136	100.135,95	0,38
1,6250 % MONDELEZ INT. V.15-27	XS1197270819		EUR	450.000	-	-	% 106,320	478.442,07	1,80
US-Dollar								2.438.228,45	9,17
1,3750 % U.S.BANCORP MTN V.20-30	US91159HJA95		USD	450.000	450.000	-	% 94,181	374.030,70	1,41
1,9500 % IBM V.20-30	US459200KJ94		USD	600.000	600.000	-	% 97,678	517.223,46	1,94
3,6000 % ABBVIE V.15-25	US00287YAQ26		USD	450.000	-	-	% 106,281	422.083,24	1,59
3,8750 % MORGAN STANLEY V.14-24	US61746BDQ68		USD	400.000	-	-	% 106,050	374.372,29	1,41
4,0000 % GOLDMAN S. V.14-24	US38141GVM31		USD	300.000	-	-	% 106,005	280.659,44	1,06
4,4500 % AT&T V.15-24	US00206RDC34		USD	500.000	-	-	% 106,480	469.859,32	1,77
Canadische Dollar								372.050,11	1,40
9,0000 % BRIT.COLUMBIA V.94-24	CA110709DP43		CAD	450.000	-	-	% 119,796	372.050,11	1,40

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Nicht notierte Wertpapiere								317.414,68	1,19
Verzinsliche Wertpapiere									
Canadische Dollar								317.414,68	1,19
2,1500 % NOVA SCOTIA V.15-25	CA669827BG14		CAD	450.000	-	-	% 102,204	317.414,68	1,19
Summe Wertpapiervermögen								26.279.015,82	98,78
Derivate								-106.145,45	-0,40
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-106.145,45	-0,40
GBP/EUR 650.000,00		OTC						-14.201,54	-0,05
USD/EUR 3.090.000,00		OTC						-91.943,91	-0,35
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								339.614,89	1,28
Bankguthaben								339.614,89	1,28
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	339.614,89			% 100,000	339.614,89	1,28
Sonstige Vermögensgegenstände								117.131,76	0,44
ZINSANSPRÜCHE			EUR	107.150,34				107.150,34	0,40
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	5.928,36				5.928,36	0,02
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	4.053,06				4.053,06	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten								-27.383,93	-0,10
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-4.325,20				-4.325,20	-0,02
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-23.058,73				-23.058,73	-0,09
Fondsvermögen							EUR	26.602.233,09	100,00^{*)}
Anteilwert							EUR	61,39	
Umlaufende Anteile							STK	433.334,00	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Canadische Dollar	(CAD)	1,44895 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,03535 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43635 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,83955 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	130,48210 = 1 (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,65720 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,25115 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13310 = 1 (EUR)

■ Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
ATOS	FR0000051732	STK	-	1.875
CARREFOUR	FR0000120172	STK	3.750	3.750
CHRISTIAN DIOR	FR0000130403	STK	-	290
DANONE	FR0000120644	STK	625	625
ENDESA	ES0130670112	STK	-	5.782
KONE (NEW)	FI0009013403	STK	-	2.312
OMV	AT0000743059	STK	1.250	1.250
ORION 'B'	FI0009014377	STK	-	1.109
POSTE ITALIANE	IT0003796171	STK	-	3.705
REPSOL ANR.	ES06735169H8	STK	-	15
REPSOL YPF	ES0173516115	STK	-	6.465
TOTALENERGIES	FR0000120271	STK	-	2.500

US-Dollar

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
AIR PROD.&CHEM.	US0091581068	STK	-	34
ALLSTATE	US0200021014	STK	-	403
AT&T	US00206R1023	STK	-	1.875
CINCINNATI FIN.	US1720621010	STK	-	500
COLGATE-PALMOLIVE	US1941621039	STK	-	937
EBAY	US2786421030	STK	875	2.750
EXXON MOB.	US30231G1022	STK	-	1.562
GARMIN NAM.	CH0114405324	STK	-	937
LIBERTY BROADBAND 'C'	US5303073051	STK	-	625
MASTERCARD 'A'	US57636Q1040	STK	-	370
NEXTERA EN.	US65339F1012	STK	-	2.200
SCHLUMBERGER N.Y.	AN8068571086	STK	-	3.125
TARGET	US87612E1064	STK	250	688
VERIZON COMM.	US92343V1044	STK	-	3.898
VIATRIS	US92556V1061	STK	-	387
WESTERN UNION	US9598021098	STK	-	3.750

Australische Dollar

BENDIGO & ADELAIDE BK.	AU000000BEN6	STK	-	9.453
------------------------	--------------	-----	---	-------

Schweizer Franken

SWISS LIFE HOLD. NAM.	CH0014852781	STK	-	118
-----------------------	--------------	-----	---	-----

Dänische Kronen

ORSTED	DK0060094928	STK	-	741
--------	--------------	-----	---	-----

Englische Pfund

ANGLO AMER.	GB00B1XZS820	STK	-	7.000
ASS.BRIT.FOODS	GB0006731235	STK	-	3.125

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Japanische Yen

DAIFUKU	JP3497400006	STK	-	600
DAIICHI SANKYO	JP3475350009	STK	-	1.400
FUJIFILM HOLD.	JP3814000000	STK	800	800
JAPAN POST BK.	JP3946750001	STK	-	9.400
NITORI	JP3756100008	STK	-	400
RECRUIT HOLD.	JP3970300004	STK	-	1.900
SECOM	JP3421800008	STK	-	1.300
SOFTBANK GR.	JP3436100006	STK	600	600
SUMITOMO CHEM. REG.S	JP3401400001	STK	5.000	5.000
SUMITOMO MET.MNG.CO.	JP3402600005	STK	-	1.000
SUZUKEN	JP3398000004	STK	-	1.900
TAKEDA PHARMA.CO. LTD.	JP3463000004	STK	500	2.500

Südafrikanische Rand

THUNGELA RES.	ZAE000296554	STK	-	610
---------------	--------------	-----	---	-----

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

2,6250 % COCA-COLAXS0989155089	EUR	-	450.000
EUR.PART. V.13-23			

US-Dollar

3,6250 % IBM V.14-24	US459200HU86	USD	-	500.000
----------------------	--------------	-----	---	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US-Dollar

DUKE EN.(NEW)	US26441C2044	STK	437	1.911
HORMEL FOODS	US4404521001	STK	-	1.875

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Euro

DAIMLER TRUCK HOLD. TEILR.	DE000DTR01T1	STK	-	1
----------------------------	--------------	-----	---	---

■ **Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	3.375
GBP/EUR	EUR	760
USD/EUR	EUR	2.615
Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	809
GBP/EUR	EUR	809

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

		EUR
		insgesamt
Anteile im Umlauf	433.334,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		20.567,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		303.392,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		15.832,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		287.667,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-1.907,65
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-86.381,19
10. Sonstige Erträge		6.820,32
Summe der Erträge		545.991,07
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-35,78
2. Verwaltungsvergütung		-262.104,85
3. Verwahrstellenvergütung		-19.059,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.389,41
5. Sonstige Aufwendungen		-11.542,44
Summe der Aufwendungen		-310.131,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		235.859,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.277.323,80
2. Realisierte Verluste		-620.422,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		656.901,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		892.760,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.979.562,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		380.584,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.360.147,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.252.908,18

■ Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	22.862.507,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-247.816,26
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	748.286,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	828.768,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-80.481,37
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-13.653,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.252.908,18
davon nicht realisierte Gewinne	1.979.562,55
davon nicht realisierte Verluste	380.584,85
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	26.602.233,09

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Vermögen in Tsd. EUR	19.885	23.430	22.863	26.602
Anteilwert in EUR	49,71	55,99	54,33	61,39

■ Verwendungsrechnung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	433.334,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.722.368,87	3,97
1. Vortrag aus dem Vorjahr	829.608,09	1,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	892.760,78	2,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.486.509,51	3,43
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.486.509,51	3,43
III. Gesamtausschüttung	235.859,36	0,54
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	235.859,36	0,54

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **3.501.256,32**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen **98,78 %**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen **-0,40 %**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-6,53 %
größter potenzieller Risikobetrag	-7,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-7,22 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **1,13**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
ML Global Broad Market Index (USD unhedged)	50,00 %
MSCI World Index	50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR) **61,39**
Umlaufende Anteile (STK) **433.334,00**

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19

Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Transaktionskosten EUR **11.071,23**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,24 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	6.691,84
-------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-262.104,85
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -2.949,85 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütungen beträgt 3,92 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,13 Mio. EUR auf feste und 0,79 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)

	EUR	3,92
davon fix	EUR	3,13
davon variabel	EUR	0,79

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **35**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	2,89
davon an Geschäftsführer	EUR	0,98
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,04
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,56
davon an übrige Risktaker	EUR	0,72

*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,62**

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, Kantinennutzung, öffentlichen Nahverkehr etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen eines jährlichen Reviews überprüft.

Köln, den 21.04.2022

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Barmenia Nachhaltigkeit Balanced – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 21. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

