

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2021. Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Investment GmbH

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2021

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

In den vergangenen zwölf Monaten setzte sich die Erholung der globalen Wirtschaft und der internationalen Kapitalmärkte von den Belastungen der Corona-Pandemie fort. Auch wiederholt nach oben schnellende Infektionszahlen und die Bedrohungen durch Virusmutationen konnten die Stimmung der Marktteilnehmer nicht nachhaltig trüben. Die Mischung aus fortschreitenden Impfkampagnen und hoher Liquidität am Markt auf der Suche nach auskömmlichen Renditen führte trotz wechselhafter Konjunkturaussichten zu einer lebhaften Nachfrage an den Aktienmärkten. Für Beunruhigung sorgten hingegen im Jahresverlauf Lieferengpässe bei Rohstoffen und Vorprodukten sowie in den letzten Monaten ansteigende Inflationsraten. Vor diesem Hintergrund trübten sich seit dem Herbst die Aussichten leicht ein und die Konjunkturindikatoren antizipierten die Wucht einer neuerlichen Corona-Welle.

Die Geld- und Fiskalpolitik war als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken zunächst von Unterstützungsmaßnahmen wie umfangreichen Anleihekäufen geprägt. In der zweiten Berichtshälfte rückte dann jedoch die Inflationsentwicklung in den Vordergrund. Nach anfänglichen Verlautbarungen der Notenbanken, dass es sich nur um ein kurzzeitiges Phänomen handeln sollte, wurden die Äußerungen zum Jahresende vorsichtiger und eine Anpassung in der Geldpolitik erkennbar. Sowohl die EZB wie auch die Fed in den USA haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet, wobei in den USA ein baldiges Ende der Kaufprogramme erwartet wird und sogar mehrere Leitzinsanhebungen in 2022 angedeutet wurden. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen im Jahresverlauf unter Schwankungen insgesamt an. Ende Dezember rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,2 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 1,5 Prozent.

Ungeachtet der pandemischen Entwicklung sowie der Lieferkettenprobleme und wachsender Inflations Sorgen verzeichneten die meisten Aktienmärkte weltweit steigende Kurse mit Ausnahme von China, wo regulatorische Eingriffe und die Probleme im Immobiliensektor belasteten. Beflügelt wurde das insgesamt positive Bild an den Börsen nicht nur von der Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken, sondern erfreulicherweise auch von guten Geschäftsergebnissen und -prognosen der Unternehmen.

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.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Anteilklassen im Überblick	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	10
Anhang	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Besteuerung der Erträge	27
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	32

**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 01.01.2021 bis 31.12.2021 Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit Tätigkeitsbericht.

Ziel der Anlagepolitik des Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit ist es, durch die Nutzung von Chancen und die Vermeidung von Risiken, die sich aus ökonomischen, ökologischen und sozialen Entwicklungen ergeben, ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie weltweit in Aktien zu investieren, die vorab definierte Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Die Investition in Wertpapiere erfolgt nur in solche, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Dazu werden Emittenten nach Kriterien für Umwelt (z.B. Klimaschutz), soziale Verantwortung (z.B. Menschenrechte, Standards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Transparenz und Berichterstattung, Bestechung und Korruption) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Unternehmen sollen z.B. den Schutz der internationalen Menschenrechte achten und sicherstellen. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit zu mindestens 61 Prozent in Aktien angelegt. Bei der Zusammenstellung des Portfolios ist ein attraktives Chance-/Risikoverhältnis wichtig, was vor allem durch die Auswahl von Aktien erreicht wird, die niedrige Kursschwankungen erwarten lassen. Die Maximierung der Rendite im Vergleich zum breiten Aktienmarkt steht nicht im Vordergrund. Die Anlageentscheidungen für die Aktienauswahl basieren auf finanzmathematischen Analysen, die wissenschaftlich fundiert sind. Währungsrisiken können auch ohne Absicherung eingegangen werden. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden, die sowohl zu Investitions- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

## Erfreulicher Wertzuwachs

Das Fondsmanagement behielt im Berichtszeitraum den Investitionsgrad durchgehend auf einem hohen Niveau, sodass das Sondervermögen von dem freundlichen Umfeld an den Börsen weltweit profitieren konnte.

Zum Ende des Berichtsjahres waren 45,8 Prozent des Fondsvermögens in US-amerikanischen Aktien investiert, womit sich im Stichtagsvergleich das Niveau merklich erhöht hat. Dahinter folgten Kanada, die Schweiz und Japan als größte Länderengagements.

## Wichtige Kennzahlen

### Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse CF	24,1%	13,2%	8,2%
Anteilklasse TF	23,4%	-	-

### Gesamtkostenquote

Anteilklasse CF	1,59%
Anteilklasse TF	2,16%

### ISIN

Anteilklasse CF	DE0009771956
Anteilklasse TF	DE000DKOLNH7

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

## Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

### Anteilklasse CF

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	4.967.807,85
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	242.748,45
Futures	568.565,80
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	26,08
Devisenkassageschäften	95.310,82
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>5.874.459,00</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-1.408.396,25
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	-720.851,38
Futures	-50.231,31
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-585,66
Devisenkassageschäften	-5.147,99
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-2.185.212,59</b>

Die Angaben spiegeln das Verhältnis der Veräußerungsergebnisse in den anderen Anteilklassen des Sondervermögens wider.

Auf Branchenebene waren die Bereiche Pharma, Investitionsgüter und Telekommunikation am stärksten im Portfolio vertreten, während beispielsweise Aktien der Branchen Hardware und Halbleiter nur zurückhaltend berücksichtigt wurden. Zu den favorisierten Werten gehörten u.a. General Mills, Hydro One Limited und Cerner Corporation. Die Aktien von Apple und Meta Platforms (früher Facebook) wurden hingegen weiterhin gemieden.

Insgesamt waren zum Stichtag 93,8 Prozent des Fondsvolumens in Aktien sowie einen aktienartigen Genussschein investiert.

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

Aktienderivate (Aktienindex-Futures und -Optionen) erhöhten den Investitionsgrad zusätzlich um 5,1 Prozentpunkte.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken). Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar: Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls der Handel mit Aktien ursächlich.

Der Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 24,1 Prozent (Anteilklasse CF). Die Anteilklasse TF wies ein Plus von 23,4 Prozent auf. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 110,5 Mio. Euro.

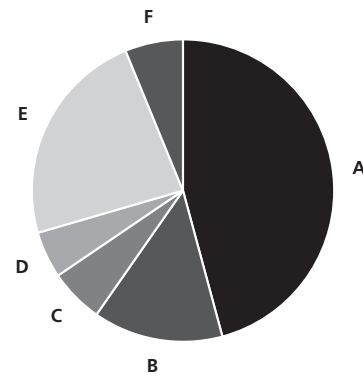
## Offenlegung gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor vom 27. November 2019

Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtsjahr nur in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile („Zielfonds“) angelegt, die systematisch nach ökologischen, sozialen oder die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffenden Kriterien (ESG-Kriterien) ausgewählt wurden. Diese ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch die Anwendung umfassender Ausschlüsse, einer ESG-Strategie sowie eines Selektionsprozesses bei der Zielfondsauswahl im Berichtsjahr umgesetzt.

Im ersten Schritt kamen bei allen Anlageentscheidungen des Fonds in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente umfassende und verbindliche Ausschlüsse von Einzelemittenten zur Anwendung.

## Fondsstruktur

### Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit



A	USA	45,8%
B	Kanada	13,9%
C	Schweiz	5,8%
D	Japan	5,0%
E	Sonstige Länder	23,3%
F	Barreserve, Sonstiges	6,2%

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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum

### Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

Index: 31.12.2020 = 100



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

Nicht investiert wurde in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die geächtete Waffen, Atom- und/oder Handfeuerwaffen produzierten, genveränderte Agrarprodukte herstellten sowie Kohle förderten und/oder gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen. Keine Investitionen erfolgte

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

zudem in Unternehmen, die über die genannten Schwellenwerte hinaus Umsätze (aus Herstellung oder Vertrieb) in den Geschäftsfeldern Rüstungsgüter, Tabakproduktion, Alkohol oder Pornografie (jeweils mehr als 5 %) sowie aus Kohleverstromung (mehr als 10 %) generierten. Darüber hinaus wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die nach dem Freedom-House-Index als „unfrei“ („not free“) eingestuft wurden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufwiesen. Die Einhaltung dieser Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft überprüft.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden anschließend bei allen Wertpapier-Anlageentscheidungen diejenigen Unternehmen und Staaten mit einer ESG-Bewertung von weniger als B von MSCI ESG Research LLC oder einer vergleichbaren ESG-Bewertung von einem anderen Anbieter ausgeschlossen<sup>1)</sup>. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum wurden Unternehmen und/oder Staaten ausgewählt, welche bei vergleichbarer wirtschaftlicher Perspektive die bessere ESG-Bewertung aufgewiesen haben.

Entsprechend des dezidierten Selektionsprozesses für Investitionen in Zielfonds wurden im Berichtsjahr zunächst diejenigen Zielfonds ausgeschlossen, deren Fondsmanager oder Kapitalverwaltungsgesellschaft die Prinzipien für verantwortlichen Investieren (PRI) nicht zugrunde gelegt haben. Darüber hinaus wurden Zielfonds ausgeschlossen, welche eine niedrigere ESG-Einstufung als bspw. BBB von MSCI ESG Research LLC oder einer vergleichbaren ESG-Bewertung bei einem anderen Anbieter aufwiesen. Abschließend wurde nur in die Zielfonds investiert, welche auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen eine ESG-Bewertung in der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe aufgewiesen haben (Best-in-Class-Ansatz).

Somit wurde nur in Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds investiert, welche die gemäß der ESG-Strategie bzw. des Selektionsprozesses definierten Standards erfüllten. Die ESG-Strategie und der Selektionsprozess fanden kontinuierlich über den gesamten Berichtszeitraum Anwendung.

Durch die Anwendung der beschriebenen Ausschlüsse sowie der ESG-Strategie und des Selektionsprozesses wurden im Berichtszeitraum die ökologischen und sozialen Merkmale der vereinbarten Anlagestrategie erfüllt.

Weitere Informationen zur Anlagepolitik finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen auf der produktspezifischen Internetseiten:

[www.deka.de/privatkunden/fondsprofil?id=DE0009771956](http://www.deka.de/privatkunden/fondsprofil?id=DE0009771956)

[www.deka.de/privatkunden/fondsprofil?id=DE000DK0LNH7](http://www.deka.de/privatkunden/fondsprofil?id=DE000DK0LNH7)

## Offenlegung gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung)

Der Fonds berücksichtigte im Berichtsjahr ökologische und soziale („E“ und „S“) Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines der in der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) genannten Umweltziele beitragen. Die diesem Fonds zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigten demnach nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

1) Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst dabei 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.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds NaspA-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung\*, der Vertriebsvergütung\*\*, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und TF.

Weitere Details zu den Merkmalen der jeweiligen Anteilklasse entnehmen Sie bitte der untenstehenden Tabelle. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF**	1,40% p.a.	3,25%	Ausschüttung
Anteilklasse TF**	1,97% p.a.	keiner	Ausschüttung

\* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

\*\* Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>102.228.237,97</b>	<b>92,48</b>
Australien	1.926.615,94	1,74
Belgien	378.316,96	0,35
Dänemark	823.973,11	0,75
Deutschland	3.807.809,39	3,45
Finnland	1.476.903,62	1,34
Frankreich	1.849.022,06	1,68
Großbritannien	2.902.899,44	2,62
Hongkong	498.502,22	0,45
Irland	1.732.777,29	1,57
Italien	367.354,62	0,33
Japan	5.512.012,51	4,98
Kaiman-Inseln	15,89	0,00
Kanada	15.331.978,70	13,87
Niederlande	3.036.198,63	2,74
Norwegen	2.231.620,20	2,02
Schweden	3.900.920,16	3,53
Schweiz	5.009.382,77	4,53
Spanien	833.046,36	0,75
USA	50.608.888,10	45,78
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>1.362.128,50</b>	<b>1,23</b>
Schweiz	1.362.128,50	1,23
<b>3. Derivate</b>	<b>174.268,04</b>	<b>0,16</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>6.428.029,04</b>	<b>5,83</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>520.474,29</b>	<b>0,47</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-189.668,23</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>110.523.469,61</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>102.228.237,97</b>	<b>92,48</b>
AUD	1.926.615,94	1,74
CAD	15.331.978,70	13,87
CHF	5.009.382,77	4,53
DKK	823.973,11	0,75
EUR	11.748.651,64	10,64
GBP	2.902.899,44	2,62
HKD	498.518,11	0,45
JPY	5.512.012,51	4,98
NOK	2.231.620,20	2,02
SEK	3.900.920,16	3,53
USD	52.341.665,39	47,35
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>1.362.128,50</b>	<b>1,23</b>
CHF	1.362.128,50	1,23
<b>3. Derivate</b>	<b>174.268,04</b>	<b>0,16</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>6.428.029,04</b>	<b>5,83</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>520.474,29</b>	<b>0,47</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-189.668,23</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>110.523.469,61</b>	<b>100,00</b>

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



# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>103.590.366,47</b>	<b>93,71</b>
<b>Aktien</b>								<b>102.228.237,97</b>	<b>92,48</b>
<b>EUR</b>								<b>11.748.651,64</b>	<b>10,64</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		36.460	0	0	EUR 30,465	1.110.753,90	1,00
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		1.750	0	0	EUR 153,480	268.590,00	0,24
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		9.796	9.796	0	EUR 79,180	775.647,28	0,70
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		17.163	0	18.113	EUR 16,202	278.074,93	0,25
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		9.358	6.463	0	EUR 54,380	508.888,04	0,46
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK		6.708	0	0	EUR 20,520	137.648,16	0,12
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK		8.786	9.773	4.951	EUR 37,250	327.278,50	0,30
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien	STK		8.611	8.611	0	EUR 23,230	200.033,53	0,18
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert SA(GBL) Act.au Porteur	STK		519	0	0	EUR 98,340	51.038,46	0,05
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		2.214	2.214	0	EUR 167,800	371.509,20	0,34
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		2.795	0	6.491	EUR 71,640	200.233,80	0,18
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK		1.609	24	1	EUR 199,750	321.397,75	0,29
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK		6.580	2.862	0	EUR 122,200	804.076,00	0,73
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		801	0	491	EUR 421,550	337.661,55	0,31
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		3.325	0	974	EUR 229,300	762.422,50	0,69
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK		9.766	9.766	0	EUR 48,080	469.549,28	0,42
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		18.528	0	0	EUR 9,404	174.237,31	0,16
FI0009014377	Orion Corp. Reg.Shares Cl.B	STK		12.147	4.076	0	EUR 36,250	440.328,75	0,40
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK		4.403	4.403	0	EUR 60,300	265.500,90	0,24
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port.	STK		36.456	0	0	EUR 19,075	695.398,20	0,63
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		8.738	0	0	EUR 89,400	781.177,20	0,71
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.	STK		68.793	0	0	EUR 5,340	367.354,62	0,33
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	STK		16.965	0	0	EUR 24,510	415.812,15	0,38
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK		722	0	0	EUR 398,000	287.356,00	0,26
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		15.719	0	0	EUR 33,570	527.686,83	0,48
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		8.388	0	8.149	EUR 103,600	868.996,80	0,79
<b>AUD</b>								<b>1.926.615,94</b>	<b>1,74</b>
AU0000000ASX7	ASX Ltd. Reg.Shares	STK		2.778	0	0	AUD 93,350	166.367,58	0,15
AU0000000BXB1	Brambles Ltd. Reg.Shares	STK		70.956	0	0	AUD 10,760	489.805,36	0,44
AU00000030678	Coles Group Ltd. Reg.Shares	STK		4.255	0	0	AUD 18,040	49.244,56	0,04
AU0000000MPL3	Medibank Private Ltd. Reg.Shares	STK		290.175	290.175	0	AUD 3,420	636.660,99	0,58
AU0000000MTS0	Metcash Ltd. Reg.Shares	STK		75.464	75.464	0	AUD 4,420	213.985,44	0,19
AU0000000TLS2	Telstra Corp. Ltd. Reg.Shares	STK		76.657	0	71.979	AUD 4,200	206.549,07	0,19
AU0000000WES1	Wesfarmers Ltd. Reg.Shares	STK		4.255	0	0	AUD 60,080	164.002,94	0,15
<b>CAD</b>								<b>15.331.978,70</b>	<b>13,87</b>
CA0636711016	Bank of Montreal Reg.Shares	STK		2.100	2.100	0	CAD 136,940	198.655,02	0,18
CA0553487604	BCE Inc. Reg.Shares new	STK		14.300	6.500	0	CAD 65,920	651.183,16	0,59
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares	STK		3.800	3.800	0	CAD 147,900	388.241,27	0,35
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK		13.800	9.300	0	CAD 113,190	1.079.038,83	0,98
CA19239C1068	Cogeco Communications Inc. Reg.Shares (Sub. Vtg.)	STK		10.900	1.300	3.600	CAD 99,720	750.859,52	0,68
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares	STK		10.900	1.800	0	CAD 147,620	1.111.531,12	1,01
CA4488112083	Hydro One Ltd. Reg.Shares	STK		57.900	57.900	0	CAD 32,720	1.308.705,07	1,18
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Reg.Shares	STK		6.400	6.400	0	CAD 164,550	727.491,27	0,66
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares	STK		8.600	0	3.400	CAD 104,420	620.343,26	0,56
CA59162N1096	Metro Inc. Reg.Shares	STK		25.000	4.700	0	CAD 67,570	1.166.927,44	1,06
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		7.700	7.700	0	CAD 97,010	516.008,86	0,47
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)	STK		32.400	11.500	6.600	CAD 28,200	631.166,65	0,57
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		21.700	1.300	0	CAD 60,090	900.765,75	0,81
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		13.300	6.300	0	CAD 134,790	1.238.395,14	1,12
CA82028K2002	Shaw Communications Inc. Reg.N-Vtg Part.Shs Cl.B	STK		12.500	0	0	CAD 38,370	331.323,12	0,30
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK		16.400	16.400	0	CAD 70,420	797.792,22	0,72
CA87971M1032	TELUS Corp. Reg.Shares	STK		41.400	0	8.000	CAD 29,860	853.965,00	0,77
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		19.700	19.700	0	CAD 91,220	1.241.384,22	1,12
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK		6.000	0	0	CAD 97,510	404.157,21	0,37
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares	STK		3.300	3.300	0	CAD 113,810	259.444,39	0,23
CA8934631091	TransAlta Renewables Inc. Reg.Shares	STK		12.000	2.700	42.800	CAD 18,650	154.600,18	0,14
<b>CHF</b>								<b>5.009.382,77</b>	<b>4,53</b>
CH0360674466	Galenica AG Namens-Aktien	STK		2.866	0	0	CHF 68,950	190.482,83	0,17
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispost.)	STK		1.620	0	579	CHF 752,400	1.174.922,40	1,06
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK		2.553	0	2.509	CHF 296,100	728.676,24	0,66
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		6.613	0	2.417	CHF 128,280	817.716,68	0,74
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		4.418	1.839	0	CHF 80,530	342.948,41	0,31
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien	STK		91	0	99	CHF 1.522,500	133.550,06	0,12
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien	STK		2.164	0	0	CHF 512,400	1.068.837,69	0,97
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		1.428	524	564	CHF 401,200	552.248,46	0,50

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>DKK</b>								<b>823.973,11</b>	<b>0,75</b>
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		8.357	2.136	7.752	DKK 733,200	823.973,11	0,75
<b>GBP</b>								<b>2.902.899,44</b>	<b>2,62</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK		28.692	28.692	0	GBP 14,640	500.137,97	0,45
GB00BJFLV09	Croda International PLC Reg.Shares	STK		2.401	0	1.320	GBP 102,300	292.452,76	0,26
GB0032089863	NEXT PLC Reg.Shares	STK		2.002	2.002	0	GBP 80,840	192.698,49	0,17
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		6.629	0	29.726	GBP 24,100	190.218,61	0,17
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares	STK		25.090	0	0	GBP 7,982	238.451,64	0,22
GB0002405495	Schroders PLC Reg.Shares	STK		10.496	10.496	0	GBP 35,520	443.899,56	0,40
GB0008754136	Tate & Lyle PLC Reg.Shares	STK		62.478	20.518	0	GBP 6,620	492.462,36	0,45
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK		158.909	158.909	0	GBP 2,921	552.578,05	0,50
<b>HKD</b>								<b>498.518,11</b>	<b>0,45</b>
HK0066009694	MTR Corporation Ltd. Reg.Shares	STK		28.500	28.500	0	HKD 42,250	136.629,77	0,12
KYG740991057	Real Gold Mining Ltd. Reg.Shares Reg.S	STK		140.000	0	0	HKD 0,001	15,89	0,00
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares	STK		33.500	51.500	18.000	HKD 95,200	361.872,45	0,33
<b>JPY</b>								<b>5.512.012,51</b>	<b>4,98</b>
JP3830800003	Bridgestone Corp. Reg.Shares	STK		4.200	0	4.100	JPY 4.949,000	159.694,22	0,14
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corp. Reg.Shares	STK		2.100	0	4.700	JPY 8.526,000	137.558,39	0,12
JP3837800006	Hoya Corp. Reg.Shares	STK		3.400	0	0	JPY 17.110,000	446.942,22	0,40
JP3219000001	Kamigumi Co. Ltd. Reg.Shares	STK		19.300	5.800	0	JPY 2.178,000	322.951,75	0,29
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK		35.500	0	0	JPY 3.362,000	916.956,05	0,83
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp. Reg.Shares	STK		31.100	31.100	0	JPY 1.458,500	348.489,17	0,32
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK		1.800	1.200	400	JPY 53.650,000	741.933,01	0,67
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK		44.800	0	0	JPY 3.150,000	1.084.204,06	0,98
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		6.500	6.500	0	JPY 2.856,000	142.624,46	0,13
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd. Reg.Shares	STK		3.400	0	0	JPY 8.125,000	212.238,78	0,19
JP3431900004	Sohgo Security Services Co.Ltd Reg.Shares <sup>1)</sup>	STK		6.800	0	0	JPY 4.570,000	238.752,30	0,22
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK		9.300	9.300	0	JPY 4.859,000	347.178,09	0,31
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares	STK		6.500	0	0	JPY 3.943,000	196.907,65	0,18
JP3939000000	Yamada Holdings Co. Ltd. Ltd. Reg.Shares	STK		71.400	71.400	0	JPY 393,000	215.582,36	0,20
<b>NOK</b>								<b>2.231.620,20</b>	<b>2,02</b>
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer	STK		34.085	34.085	0	NOK 214,500	732.302,26	0,66
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer	STK		86.513	0	0	NOK 88,140	763.755,23	0,69
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer	STK		52.795	8.536	0	NOK 139,100	735.562,71	0,67
<b>SEK</b>								<b>3.900.920,16</b>	<b>3,53</b>
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK		13.836	0	7.339	SEK 276,000	373.242,37	0,34
SE0006993770	Axfood AB Namn-Aktier	STK		26.908	26.908	0	SEK 260,600	685.373,22	0,62
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK		17.018	0	30.460	SEK 295,700	491.848,27	0,45
SE0000190126	Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria)	STK		6.675	6.676	1	SEK 289,000	188.547,34	0,17
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A	STK		67.402	67.402	0	SEK 98,000	645.609,87	0,58
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK		68.234	0	0	SEK 128,650	857.989,41	0,78
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK		93.936	0	0	SEK 35,235	323.502,50	0,29
SE0000115420	Volvo (publ), AB Namn-Aktier A (fria)	STK		16.158	16.158	0	SEK 212,000	334.807,18	0,30
<b>USD</b>								<b>52.341.665,39</b>	<b>47,35</b>
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares	STK		4.542	2.099	2.250	USD 141,190	567.433,51	0,51
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		8.223	0	0	USD 135,360	984.882,79	0,89
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		1.339	0	0	USD 415,420	492.188,98	0,45
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares	STK		5.412	0	1.085	USD 160,650	769.311,86	0,70
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK		7.187	7.187	0	USD 118,330	752.499,85	0,68
IE00BFR3W74	Allegion PLC Reg.Shares	STK		5.695	4.695	0	USD 132,370	667.032,83	0,60
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK		200	0	75	USD 2.930,090	518.531,17	0,47
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares	STK		4.474	1.648	0	USD 133,340	527.861,93	0,48
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK		5.423	714	0	USD 227,600	1.092.133,61	0,99
US0326541051	Analog Devices Inc. Reg.Shares	STK		1.355	1.355	0	USD 175,520	210.440,74	0,19
US0383361039	AptarGroup Inc. Reg.Shares	STK		1.912	0	0	USD 122,100	206.570,10	0,19
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		3.248	0	0	USD 248,010	712.769,53	0,64
US0718131099	Baxter International Inc. Reg.Shares	STK		3.100	0	0	USD 87,190	239.162,06	0,22
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares	STK		8.830	8.830	0	USD 100,860	788.031,50	0,71
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK		937	323	0	USD 909,720	754.242,92	0,68
US1046741062	Brady Corp. Reg.N.Vot.Shs Cl.A	STK		4.045	0	0	USD 55,010	196.890,19	0,18
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK		17.582	13.462	3.048	USD 62,290	969.059,66	0,88
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc. Reg.Shs (new)	STK		7.828	7.828	0	USD 107,420	744.046,15	0,67
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK		1.437	0	0	USD 189,930	241.498,39	0,22
US1567821046	Cerner Corp. Reg.Shares	STK		16.043	4.395	0	USD 93,190	1.322.874,99	1,20
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares	STK		544	0	0	USD 444,940	214.172,77	0,19
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK		26.106	0	4.833	USD 63,960	1.477.449,68	1,35
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs Cl.A	STK		5.462	5.462	0	USD 89,590	432.987,28	0,39
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK		16.443	8.148	0	USD 84,910	1.235.389,22	1,12
US2058871029	ConAgra Brands Inc. Reg.Shares	STK		8.899	13.840	4.941	USD 33,880	266.777,08	0,24
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares	STK		2.801	1.653	0	USD 218,720	542.082,66	0,49
US2600031080	Dover Corp. Reg.Shares	STK		800	0	0	USD 181,470	128.457,28	0,12
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares	STK		2.518	0	1.537	USD 66,460	148.074,40	0,13
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK		2.640	0	0	USD 130,640	305.171,53	0,28

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares	STK		6.558	2.382	3.030	USD 133,140	772.580,74	0,70	
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares	STK		3.244	3.244	0	USD 92,950	266.805,11	0,24	
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares	STK		8.580	974	2.949	USD 133,180	1.011.090,92	0,91	
US3434981011	Flowers Foods Inc. Reg.Shares	STK		13.029	13.029	0	USD 27,440	316.343,64	0,29	
US3535141028	Franklin Electric Co. Inc. Reg.Shares	STK		5.470	5.470	0	USD 94,490	457.337,79	0,41	
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares	STK		23.280	4.140	0	USD 67,020	1.380.547,36	1,25	
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares	STK		14.855	0	0	USD 73,640	967.944,26	0,88	
US8064071025	Henry Schein Inc. Reg.Shares	STK		6.993	0	0	USD 78,060	483.009,85	0,44	
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK		3.690	0	0	USD 75,090	245.172,85	0,22	
US4435106079	Hubbell Inc. Reg.Shares	STK		1.547	1.547	0	USD 210,140	287.649,06	0,26	
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares	STK		3.496	3.496	0	USD 247,070	764.285,02	0,69	
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK		4.815	3.115	0	USD 51,830	220.821,53	0,20	
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares	STK		3.475	0	0	USD 133,350	410.026,32	0,37	
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		987	0	0	USD 648,030	565.947,54	0,51	
US8326964058	J.M. Smucker Co. Reg.Shares	STK		1.586	1.586	0	USD 135,100	189.593,06	0,17	
US4878361082	Kellogg Co. Reg.Shares	STK		9.948	0	0	USD 63,890	562.383,51	0,51	
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares	STK		9.308	1.455	0	USD 141,070	1.161.863,08	1,05	
US50540R4092	Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Reg.Shares	STK		832	832	0	USD 308,670	227.238,37	0,21	
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK		4.500	0	0	USD 173,890	692.390,39	0,63	
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares	STK		16.308	16.308	0	USD 70,230	1.013.414,89	0,92	
US5779331041	Maximus Inc. Reg.Shares	STK		5.912	0	0	USD 80,730	422.311,87	0,38	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK		11.033	0	3.936	USD 76,950	751.218,29	0,68	
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		5.531	2.833	1.003	USD 341,950	1.673.517,19	1,52	
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK		2.785	1.375	0	USD 272,730	672.081,63	0,61	
US5534981064	MSA Safety Inc. Reg.Shares	STK		1.812	0	0	USD 152,150	243.946,20	0,22	
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK		9.471	823	0	USD 88,210	739.226,57	0,67	
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares	STK		2.894	2.894	0	USD 87,630	224.396,07	0,20	
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares	STK		1.977	1.977	0	USD 137,380	240.322,31	0,22	
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK		5.881	0	0	USD 172,970	900.089,87	0,81	
US74051N1028	Premier Inc. Reg.Shares	STK		6.381	6.381	0	USD 41,380	233.637,82	0,21	
US7433121008	Progress Software Corp. Reg.Shares	STK		14.074	10.770	0	USD 49,160	612.200,01	0,55	
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares	STK		8.113	4.811	679	USD 170,110	1.221.167,48	1,10	
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		835	835	0	USD 647,280	478.236,34	0,43	
US7739031091	Rockwell Automation Inc. Reg.Shares	STK		1.841	1.841	0	USD 349,060	568.614,31	0,51	
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares	STK		518	0	0	USD 491,000	225.048,00	0,20	
US8354951027	Sonoco Products Co. Reg.Shares	STK		8.971	8.971	0	USD 57,940	459.921,02	0,42	
IE00BFY8C754	Steris PLC Reg.Shares	STK		1.098	0	0	USD 242,320	235.426,59	0,21	
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Reg.Shares	STK		5.109	2.450	2.217	USD 197,540	893.007,00	0,81	
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK		7.356	1.503	0	USD 190,810	1.241.957,58	1,12	
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK		10.381	0	3.419	USD 58,950	541.485,60	0,49	
US4278661081	The Hershey Co. Reg.Shares	STK		6.396	6.396	0	USD 191,820	1.085.591,05	0,98	
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK		2.398	1.471	0	USD 410,840	871.737,66	0,79	
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares	STK		14.786	18.634	3.848	USD 44,710	584.950,72	0,53	
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		9.437	3.297	0	USD 164,190	1.371.022,46	1,24	
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares	STK		1.887	0	0	USD 202,510	338.128,89	0,31	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		554	554	0	USD 505,580	247.835,53	0,22	
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares	STK		1.000	0	0	USD 255,930	226.456,67	0,20	
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK		22.983	11.413	0	USD 52,360	1.064.805,45	0,96	
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK		2.928	1.990	0	USD 223,320	578.578,91	0,52	
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares	STK		2.432	360	0	USD 525,390	1.130.600,79	1,02	
US94106L1098	Waste Management Inc. (Del.) Reg.Shares	STK		2.557	0	0	USD 166,380	376.439,99	0,34	
US9418481035	Waters Corp. Reg.Shares	STK		860	0	0	USD 370,820	282.179,53	0,26	
US9427491025	Watts Water Technologies Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		3.404	0	1.202	USD 195,680	589.386,12	0,53	
US9507551086	Werner Enterprises Inc. Reg.Shares	STK		6.192	6.192	0	USD 48,070	263.371,62	0,24	
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares	STK		8.211	8.211	0	USD 138,660	1.007.421,37	0,91	
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		1.102	0	0	USD 247,030	240.876,93	0,22	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>1.362.128,50</b>	<b>1,23</b>	
<b>CHF</b>								<b>1.362.128,50</b>	<b>1,23</b>	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		3.691	0	281	CHF 382,850	1.362.128,50	1,23	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>103.590.366,47</b>	<b>93,71</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 22	XEUR	EUR	Anzahl	35				52.547,55	0,05	
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 22	XCME	USD	Anzahl	19				105.200,64	0,10	
FTSE 100 Index Future (FFI) März 22	IFEU	GBP	Anzahl	2				4.786,46	0,00	
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 22	XOSE	JPY	Anzahl	3				230,49	0,00	
<b>Optionsrechte</b>								<b>11.502,90</b>	<b>0,01</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>11.502,90</b>	<b>0,01</b>	
S & P 500 Index (S500) Put Jan. 22 4230	XCBO		Anzahl	-26			USD 4,200	-9.662,43	-0,01	

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
S & P 500 Index (\$500) Put Jan. 22 4460		XCBO		Anzahl 26			USD 9,200	21.165,33	0,02
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>174.268,04</b>	<b>0,16</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	4.983.775,55			% 100,000	4.983.775,55	4,52
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	390.779,85			% 100,000	52.549,95	0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	529.574,77			% 100,000	53.042,88	0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	1.925.430,75			% 100,000	188.191,15	0,17
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	66.048,96			% 100,000	42.372,89	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	109.333,83			% 100,000	75.527,39	0,07
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	92.016,76			% 100,000	88.697,69	0,08
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	260.342,59			% 100,000	309.979,63	0,28
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	247.786,54			% 100,000	28.115,87	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	9.196.072,00			% 100,000	70.652,06	0,06
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	55.167,74			% 100,000	36.039,68	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	564.040,12			% 100,000	499.084,30	0,45
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.428.029,04</b>	<b>5,83</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>6.428.029,04</b>	<b>5,83</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	105.873,75				105.873,75	0,10
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	342.000,30				342.000,30	0,30
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	13,95				13,95	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	28.186,62				28.186,62	0,03
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	44.399,67				44.399,67	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>520.474,29</b>	<b>0,47</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-4,61				-4,61	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-33.299,08				-33.299,08	-0,03
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-156.364,54				-156.364,54	-0,14
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-189.668,23</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>							<b>EUR</b>	<b>110.523.469,61</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>							<b>STK</b>	<b>1.124.553,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>							<b>STK</b>	<b>97.035,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse TF</b>							<b>EUR</b>	<b>87,20</b>	
							<b>EUR</b>	<b>128,41</b>	

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

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
<b>Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)</b>				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
Sohgo Security Services Co.Ltd Reg.Shares	STK 555		19.486,40	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:</b>	<b>EUR</b>		<b>19.486,40</b>	<b>19.486,40</b>

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83987 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43635 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,98390 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,23125 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,03742 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13015 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44761 = 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,53075 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	130,16000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,81305 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,55876 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

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>AUD</b>				
AU000000WOW2	Woolworths Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	14.657
<b>CAD</b>				
CA01626P3043	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shs (Mul. Vtg)	STK	10.400	10.400
CA1249003098	CCL Industries Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	15.800	15.800
<b>CHF</b>				
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien	STK	0	44
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien	STK	0	271
<b>EUR</b>				
FR0010220475	Alstom S.A. Actions Porteur	STK	0	3.451
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	0	7.832
FR000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	0	2.843
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	5.544	11.088
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	0	27.661
NL0009432491	Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	14.175
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK	0	3.219
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	0	1.261
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK	0	68.902
BE0003739530	UCB S.A. Actions Nom.	STK	0	1.297
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V. Aandelen op naam	STK	26.101	26.101
FR000127771	Vivendi SE Actions Porteur	STK	0	26.101
<b>GBP</b>				
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	1.009	6.807
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares	STK	0	3.942
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK	0	46.159
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC Reg.Shares	STK	0	29.439
GB0009223206	Smith & Nephew PLC Reg.Shares	STK	0	7.166
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK	0	42.592
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	24.084
GB0006043169	Wm. Morrison Supermarkets PLC Reg.Shares	STK	0	86.984
<b>JPY</b>				
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares	STK	0	48.200
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.400	1.400
JP3421800008	Secom Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	7.300
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares	STK	0	3.000
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.200
<b>NOK</b>				
NO0010716418	Entra ASA Navne-Aksjer	STK	0	9.544
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer	STK	0	91.588
<b>SEK</b>				
SE0000652216	ICA Gruppen AB Aktier	STK	0	2.939
<b>SGD</b>				
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares	STK	0	27.500
<b>USD</b>				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc. Reg.Shares	STK	8.725	8.725
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK	0	400
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares	STK	0	1.921
US1344291091	Campbell Soup Co. Reg.Shares	STK	3.566	23.990
US1773761002	Citrix Systems Inc. Reg.Shares	STK	1.290	6.243
US2091151041	Consolidated Edison Inc. Reg.Shares	STK	0	2.881
US2788651006	Ecolab Inc. Reg.Shares	STK	0	1.922
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK	0	6.371
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien	STK	0	3.730
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc. Reg.Shares	STK	0	1.665
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Reg.Shares	STK	695	695
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares	STK	0	3.560
US68622V1061	Organon & Co. Reg.Shares	STK	1.497	1.497
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc Reg.Shares	STK	0	1.238
US1890541097	The Clorox Co. Reg.Shares	STK	560	1.573
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC Reg.Shares	STK	0	1.596
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>JPY</b>				
JP3165650007	NTT Docomo Inc. Reg.Shares	STK	0	21.600
<b>USD</b>				
US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc. Reg.Shares	STK	2.151	2.151
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CAD</b>				
CA01626P4033	Alimentation Couche-Tard Inc.Reg.Sh.Cl.B (Sub.Vtg)	STK	0	10.400
<b>DKK</b>				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	0	1.754

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>EUR</b>				
DE000A3E5DW4	Deutsche Wohnen SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	5.544	5.544
DE000A3E5C57	Deutsche Wohnen SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	5.544	5.544
<b>GBP</b>				
GB0008847096	Tesco PLC Reg.Shares	STK	0	201.285
<b>USD</b>				
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	950	950
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
IT0005436909	Snam S.p.A. Anrechte	STK	68.793	68.793

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>20.404</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, TOPIX Index (Price) (JPY))		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>48.097</b>
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>8.637</b>
(Basiswert(e): S&P 500 Index)		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
JPY/EUR	<b>EUR</b>	<b>77</b>
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b>	<b>EUR</b>	<b>812</b>
(Basiswert(e): Essity AB Namn-Aktier B, ICA Gruppen AB Aktier, Orkla ASA Navne-Aksjer, Schroders PLC Reg.Shares, Sohgo Security Services Co.Ltd Reg.Shares, Take-Two Interactive Softw.Inc Reg.Shares, Tele2 AB Namn-Aktier B, Telia Company AB Namn-Aktier, UPM Kymmene Corp. Reg.Shares, Volvo (publ), AB Namn-Aktier A (fria), Yamada Holdings Co. Ltd. Ltd. Reg.Shares)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 Euro.



# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit (CF)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>72.309.016,17</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-309.701,10
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	7.830.031,30
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 11.556.402,60
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 11.556.402,60
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -3.726.371,30
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-255.702,39
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	18.489.316,98
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.457.531,20
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.149.559,66
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>98.062.960,96</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2018	44.738.705,01	61,02
31.12.2019	68.754.871,71	75,89
31.12.2020	72.309.016,17	70,54
31.12.2021	98.062.960,96	87,20

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit (CF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2021 - 31.12.2021 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	27.398,45	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.957.592,62	2,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-18.527,79	-0,02
davon Negative Einlagezinsen	-19.304,82	-0,02
davon Positive Einlagezinsen	777,03	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	130,27	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	130,27	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-4.109,89	-0,00
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-4.109,89	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-392.522,31	-0,35
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-392.522,31	-0,35
10. Sonstige Erträge	19.092,76	0,02
davon Kompensationszahlungen	939,19	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung Dividende	18.092,41	0,02
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	61,16	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.589.054,11</b>	<b>2,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,68	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.227.895,21	-1,09
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-168.177,51	-0,15
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-42,22	-0,00
davon EMIR-Kosten	-54,28	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-4.734,35	0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-5.474,51	-0,00
davon Kostenpauschale	-157.872,15	-0,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.396.074,40</b>	<b>-1,24</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.192.979,71</b>	<b>1,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	5.874.459,00	5,22
2. Realisierte Verluste	-2.185.212,59	-1,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.689.246,41</b>	<b>3,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.882.226,12</b>	<b>4,34</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.457.531,20	11,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.149.559,66	1,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>13.607.090,86</b>	<b>12,10</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>18.489.316,98</b>	<b>16,44</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	11.899.280,70	10,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.882.226,12	4,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt <sup>1)</sup>	902.527,56	0,80
2. Vortrag auf neue Rechnung	14.709.444,14	13,08
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>1.169.535,12</b>	<b>1,04</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>3)</sup>	1.169.535,12	1,04

Umlaufende Anteile: Stück 1.124.553

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Nicht ausgeschüttete Erträge werden der Wiederanlage zugeführt, sofern diese 15% des Fondsvolumens übersteigen.

<sup>2)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

<sup>3)</sup> Ausschüttung am 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 1. Februar 2022.



# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit (TF)

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>10.018.478,68</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	--
2	Zwischenausschüttung(en)	--
3	Mittelzufluss (netto)	94.943,23
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.270.697,24
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.270.697,24
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -1.175.754,01
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-5.020,15
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	2.352.106,90
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.641.865,68
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	152.477,12
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12.460.508,66</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2018	0,00	0,00
31.12.2019	11.053.402,91	112,10
31.12.2020	10.018.478,68	104,04
31.12.2021	12.460.508,66	128,41

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit (TF)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2021 - 31.12.2021 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	3.495,24	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	376.691,51	3,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.359,98	-0,02
davon Negative Einlagezinsen	-2.458,89	-0,03
davon Positive Einlagezinsen	98,91	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	16,48	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	16,48	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-524,29	-0,01
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-524,29	-0,01
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-50.006,57	-0,52
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-50.006,57	-0,52
10. Sonstige Erträge	2.431,04	0,03
davon Kompensationszahlungen	119,79	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung Dividende	2.303,47	0,02
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	7,78	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>329.743,43</b>	<b>3,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,22	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-220.125,22	-2,27
3. Verwahrstellenvergütung	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-21.425,88	-0,22
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-5,34	-0,00
davon EMIR-Kosten	-6,87	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-603,36	0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-697,45	-0,01
davon Kostenpauschale	-20.112,86	-0,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-241.551,32</b>	<b>-2,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>88.192,11</b>	<b>0,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	747.903,57	7,71
2. Realisierte Verluste	-278.331,58	-2,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>469.571,99</b>	<b>4,84</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>557.764,10</b>	<b>5,75</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.641.865,68	16,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	152.477,12	1,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.794.342,80</b>	<b>18,49</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.352.106,90</b>	<b>24,24</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	398.886,97	4,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	557.764,10	5,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	871.260,27	8,98
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>1)</sup></b>	<b>85.390,80</b>	<b>0,88</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>2)</sup>	85.390,80	0,88

Umlaufende Anteile: Stück 97.035

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

<sup>1)</sup> Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

<sup>2)</sup> Ausschüttung am 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 1. Februar 2022.

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

## Anhang.

### Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Aktienindex-Terminkontrakte	CME Globex	105.200,64
Aktienindex-Terminkontrakte	Eurex Deutschland	52.547,55
Aktienindex-Terminkontrakte	ICE Futures Europe	4.786,46
Aktienindex-Terminkontrakte	Osaka Exchange - Futures and Options	230,49
Optionsrechte auf Aktienindices	CBOE Options Exchange (CBOE Options)	11.502,90

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

100% MSCI World NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereies Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,75%  
 größter potenzieller Risikobetrag 14,17%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 6,78%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereies Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

### Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

### Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

106,82%

### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

### Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart	Kontrahent	Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)
Wertpapier-Darlehen	DekaBank Deutsche Girozentrale	19.486,40
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:		EUR 520.586,67
davon:		
Schuldverschreibungen		EUR 520.586,67
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF		EUR 130,27
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse CF		EUR 42,22
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF		EUR 16,48
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse TF		EUR 5,34
Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	1.124.553
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	97.035
Anteilwert Klasse CF	EUR	87,20
Anteilwert Klasse TF	EUR	128,41

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina 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

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse CF	1,59%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse TF	2,16%

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Kostenpauschale von insgesamt 0,18% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,10% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,15% p.a. auf Dritte. Die Kostenpauschale deckt die in den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt aufgeführten Vergütungen und Kosten ab, die dem Sondervermögen nicht separat belastet werden. Die Verwaltungsvergütung ist nicht Bestandteil der Kostenpauschale und wird dem Sondervermögen gesondert belastet.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

## Wesentliche sonstige Erträge

Anteilklasse CF		
Kompensationszahlungen	EUR	939,19
Quellensteuerrückvergütung Dividende	EUR	18.092,41
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	61,16

## Anteilklasse TF

Kompensationszahlungen	EUR	119,79
Quellensteuerrückvergütung Dividende	EUR	2.303,47
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	7,78

## Wesentliche sonstige Aufwendungen

Anteilklasse CF		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	42,22
EMIR-Kosten	EUR	54,28
Gebühren für Quellensteuerrückvergütung	EUR	4.734,35
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	5.474,51
Kostenpauschale	EUR	157.872,15

## Anteilklasse TF

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	5,34
EMIR-Kosten	EUR	6,87
Gebühren für Quellensteuerrückvergütung	EUR	603,36
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	697,45
Kostenpauschale	EUR	20.112,86

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	65.533,21
--	-----	-----------

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment 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 Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Investment 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. Anlegeerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment 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 Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters 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 Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters 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 Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene 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 Mitarbeiters, 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 ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, 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 2020 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2020 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Mitarbeitervergütung**  
davon feste Vergütung  
davon variable Vergütung

**EUR 55.111.895,15**  
EUR 43.006.888,07  
EUR 12.105.007,08

Zahl der Mitarbeiter der KVG

449

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen\*\***

Geschäftsführer  
weitere Risk Taker  
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker

**EUR 11.521.767,18**  
EUR 3.296.629,40  
EUR 2.072.677,62  
EUR 437.214,00  
EUR 5.715.246,16

\* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

\*\* weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

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

### Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	19.486,40	0,02

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	19.486,40	Deutschland

### Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	19.486,40

### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen  
GBP

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen  
unbefristet

absolute Beträge in EUR  
520.586,67

## Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen  
Ertragsanteil des Fonds  
Kostenanteil des Fonds  
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
141,06	100,00
45,68	32,38
45,68	32,38

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,02% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der  
empfangenen Sicherheiten in EUR  
520.586,67

B.A.T. International Finance PLC

## Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

## Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer  
J.P.Morgan AG Frankfurt

1  
520.586,67 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftsartenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00%

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftsartenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

## Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

## Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

## Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

## Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns> (Corporate Governance).

## Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihte Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit

# Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns> (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

---

Frankfurt am Main, den 8. April 2022  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Naspa-Aktienfonds Global Nachhaltigkeit – 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 Deka Investment GmbH 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.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtdokument Jahresbericht, mit Ausnahme der im Prüfungsurteil genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH 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 Deka Investment GmbH 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 Deko Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Investment GmbH 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 Zu-

sammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Investment GmbH 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 Deko Investment GmbH 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 Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. April 2022

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Kühn  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorserträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

## Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

### Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

### Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

## **Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)**

### **Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds**

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

### **Ausschüttungen**

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

### **Vorabpauschalen**

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

### **Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene**

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

### **Negative steuerliche Erträge**

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

### **Abwicklungsbesteuerung**

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

## **Steuerausländer**

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

## **Solidaritätszuschlag**

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

## **Kirchensteuer**

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

## **Ausländische Quellensteuer**

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

## **Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen**

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des



übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung (§ 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB), ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

## **Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen**

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich ab 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z.B. Österreich und der Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen ab 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer;

Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

## **Rechtliche Hinweise**

Diese steuerlichen Hinweise sollen einen Überblick über die steuerlichen Folgen der Fondsanlage vermitteln. Sie können nicht alle steuerlichen Aspekte behandeln, die sich aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Interessierten Anlegern empfehlen wir, sich durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Fondsinvestments beraten zu lassen.

Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerrechtliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerrechtlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2020

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

### Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln  
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2021

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



**Überreicht durch:**

Nassauische Sparkasse  
Rheinstraße 42-46  
65185 Wiesbaden  
Deutschland



**Deka Investment GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

