

# Jahresbericht

## Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

zum 31. Dezember 2023

---

# Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

ZUM 31. DEZEMBER 2023

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	6
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	12
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	14
■ Entwicklungsrechnung	15
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	16
■ Verwendungsrechnung	17
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
■ Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder sozialen Merkmale	20
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32

## ■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Balanced (ISIN DE000A141WN9) für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 vor.

Der Fonds ist ein OGAW-Sondervermögen, das zu mindestens 75 Prozent aus Vermögensgegenständen von Unternehmen bzw. Emittenten bestehen muss, die vom Fondsmanagement als nachhaltig eingestuft werden. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Aussteller werden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Unternehmen und Aussteller, die einer nachhaltigen Entwicklung schaden, werden über die Anwendung von Ausschlusskriterien konsequent gemieden. Das Fondsmanagement berücksichtigt in seinen Investmententscheidungen für alle Vermögenswerte zu 100 Prozent die Ausschlusskriterien der Barmenia Versicherungsgruppe, die unter [www.nachhaltige.versicherung.einsehbar](http://www.nachhaltige.versicherung.einsehbar) sind. Zudem dürfen die Emittenten der Wertpapiere ihren Umsatz zu nicht mehr als 10 Prozent aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom, zu nicht mehr als 5 Prozent aus der Förderung von Kohle und Erdöl, sowie nicht aus dem Anbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer generieren. Insoweit sind im Rahmen vorgenannter Ausschlusskriterien Investitionen in Portfoliounternehmen, die ihren Umsatz durch Aktivitäten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/ von Atomenergie und Erdgas sowie Förderung von Uran oder Erdgas generieren, möglich. Mindestens 30 Prozent des Wertes des Fonds müssen in Aktien angelegt werden, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Ziel der Anlagepolitik ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	5.089.879,04	22,47 %
Renten in Währung	5.585.222,76	24,65 %
Aktien in EUR	3.208.071,87	14,16 %
Aktien in Währung	8.472.061,99	37,39 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	300.976,71	1,33 %
<b>Summe</b>	<b>22.656.212,37</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
WORLD BK 05/35	3,33%
FRANKREICH 22/43 O.A.T.	2,88%
KRED.F.WIED.V.20/2030 DL	2,43%
MICROSOFT DL-,00000625	2,19%
MORGAN STANLEY 17/26 FLR	2,12%

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 10,15 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 5,48 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 246.418,68 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien, Devisentermingeschäften und Renten zurückzuführen.

Die Berichtserstattung nach Offenlegungsverordnung sowie der EU-Taxonomieverordnung im Berichtszeitraum sind dem Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1,2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 202/852 genannten Finanzprodukten“ zu entnehmen.

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

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine im Februar 2022 wirkt sich nach wie vor auch auf das Kapitalmarktumfeld aus. Insbesondere die Veränderung von Rohstoffpreisen als auch die allgemeine Risikoaversion durch mögliche weitere Eskalation oder Verknappung des Rohstoffangebots können zu stärkeren Schwankungen führen. Die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens hängen somit auch an Verlauf und Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in ein Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch mögliche Auswirkungen aus Russlands Krieg gegen die Ukraine, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

#### Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewe-

## ■ Tätigkeitsbericht

gungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

### *Zinsänderungsrisiko*

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

### *Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften*

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontraktes nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

### *Währungsrisiko*

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Dezember 2023 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

## Wesentliche Änderungen

Mit Ablauf des 30.06.2023 erfolgte ein Übergang der Verwahrstellenfunktion von der deutschen Verwahrstelle der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH auf die mit einem entsprechenden Europäischen Pass ausgestattete deutsche Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A., Germany. Hierbei handelt es sich um einen Fall der Gesamtrechtsnachfolge, bei dem alle bereits genehmigten Verwahrstelleneigenschaften erhalten bleiben.

### Anmerkungen

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

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

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

### Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 24,6276

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

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>22.675.335,41</b>	<b>100,08</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>11.680.133,86</b>	<b>51,55</b>
Verbraucher-Dienstleistungen	2.090.465,18	9,23
Technologie	1.954.361,94	8,63
Industriewerte	1.927.761,25	8,51
Finanzwerte	1.920.378,89	8,48
Konsumgüter	1.242.435,95	5,48
Gesundheitswesen	993.461,32	4,38
Telekommunikation	538.564,89	2,38
Versorgungsunternehmen	503.201,92	2,22
Rohstoffe	276.209,77	1,22
Energiewerte	177.306,22	0,78
Immobilien	55.986,53	0,25
<b>2. Anleihen</b>	<b>10.675.101,80</b>	<b>47,12</b>
Regierungsanleihen	2.500.614,13	11,04
Anleihen supranationaler Organisationen	2.322.082,48	10,25
Finanzsektor	1.186.420,53	5,24
Versorgungswerte	866.335,96	3,82
Staatlich garantierte Anlagen	810.077,51	3,58
Gebietskörperschaften	616.687,84	2,72
Banking/Bankwesen	615.944,85	2,72
Technologie & Elektronik	460.332,38	2,03
Konsumgüter	429.214,73	1,89
Gesundheitswesen	400.164,69	1,77
Immobilien	276.454,08	1,22
Telekommunikation	190.772,62	0,84
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>130.511,57</b>	<b>0,58</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>189.588,18</b>	<b>0,84</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-19.123,04</b>	<b>-0,08</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-19.123,04	-0,08

## ■ Vermögensübersicht

<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>22.656.212,37</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
---------------------------	----------------------	----------------------------

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>19.211.967,02</b>	<b>84,80</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>3.208.071,87</b>	<b>14,16</b>
ACS	ES0167050915	STK	2.736	-	700	EUR	40,160	109.877,76	0,48
AIR LIQUIDE	FR0000120073	STK	825	-	-	EUR	176,120	145.299,00	0,64
AIXTRON NAM.	DE000A0WMPJ6	STK	1.000	1.000	-	EUR	38,660	38.660,00	0,17
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005	STK	575	-	-	EUR	241,950	139.121,25	0,61
ASML HOLD. NAM.	NL0010273215	STK	219	-	138	EUR	681,700	149.292,30	0,66
BBVA	ES0113211835	STK	7.500	7.500	-	EUR	8,226	61.695,00	0,27
BCO.SANT.	ES0113900J37	STK	27.500	8.750	-	EUR	3,780	103.936,25	0,46
BEIERSDORF	DE0005200000	STK	812	-	-	EUR	135,700	110.188,40	0,49
BNP PARIBAS	FR0000131104	STK	2.312	-	625	EUR	62,590	144.708,08	0,64
BOUYGUES	FR0000120503	STK	3.548	-	852	EUR	34,120	121.057,76	0,53
CIE D.ST.GOBAIN	FR0000125007	STK	872	-	375	EUR	66,660	58.127,52	0,26
CIE GÉNLE ÉTS MICHELIN NAM.	FR001400AJ45	STK	875	875	-	EUR	32,460	28.402,50	0,13
DANONE	FR0000120644	STK	1.125	625	-	EUR	58,680	66.015,00	0,29
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055	STK	625	-	-	EUR	186,500	116.562,50	0,51
DT.POST NAM.	DE0005552004	STK	2.437	1.687	875	EUR	44,855	109.311,64	0,48
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508	STK	4.000	-	4.000	EUR	21,750	87.000,00	0,38
E.ON NAM.	DE000ENAG999	STK	8.750	3.125	1.875	EUR	12,150	106.312,50	0,47
EIFFAGE	FR0000130452	STK	562	312	-	EUR	97,020	54.525,24	0,24
ENAGAS	ES0130960018	STK	3.062	-	2.813	EUR	15,265	46.741,43	0,21
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	STK	312	-	313	EUR	181,600	56.659,20	0,25
EUROAPI	FR0014008VX5	STK	57	-	-	EUR	5,730	326,61	0,00
GETLINK	FR0010533075	STK	7.125	7.125	-	EUR	16,565	118.025,63	0,52
HERMES INT.	FR0000052292	STK	46	-	44	EUR	1.918,800	88.264,80	0,39
IND.DE DISEÑO TEXTIL	ES0148396007	STK	1.250	1.250	-	EUR	39,430	49.287,50	0,22
KLÉPIERRE	FR0000121964	STK	2.000	2.000	-	EUR	24,680	49.360,00	0,22
KON.AHOLD DELHAIZE	NL0011794037	STK	3.463	-	1.250	EUR	26,015	90.089,95	0,40
KPN	NL0000009082	STK	14.375	12.500	7.500	EUR	3,118	44.821,25	0,20
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	300	-	125	EUR	450,650	135.195,00	0,60
LVMH	FR0000121014	STK	153	62	40	EUR	733,600	112.240,80	0,50
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026	STK	215	-	-	EUR	375,100	80.646,50	0,36
NORDEA BK.	FI4000297767	STK	3.000	-	-	EUR	11,226	33.678,00	0,15
RANDSTAD	NL0000379121	STK	1.250	-	-	EUR	56,720	70.900,00	0,31
SANOFI	FR0000120578	STK	1.800	437	324	EUR	89,760	161.568,00	0,71
SAP	DE0007164600	STK	1.275	-	318	EUR	139,480	177.837,00	0,78
SNAM	IT0003153415	STK	7.250	-	9.375	EUR	4,655	33.748,75	0,15
TERNA R.E.N.	IT0003242622	STK	14.375	10.000	-	EUR	7,554	108.588,75	0,48
<b>US-Dollar</b>								<b>4.631.999,61</b>	<b>20,44</b>
ABBOTT LAB.	US0028241000	STK	187	-	-	USD	110,070	18.633,13	0,08
ABBVIE	US00287Y1091	STK	939	312	-	USD	154,970	131.731,16	0,58
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	112	112	163	USD	350,910	35.578,62	0,16
AMAZON.COM	US0231351067	STK	2.400	1.280	-	USD	151,940	330.109,99	1,46
APPLE	US0378331005	STK	2.629	499	562	USD	192,530	458.209,72	2,02
APPLIED MAT.	US0382221051	STK	200	200	-	USD	162,070	29.343,23	0,13
AUTO.DATA PROC.	US0530151036	STK	292	-	250	USD	232,970	61.582,62	0,27

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
AUTOZONE	US0533321024		STK	48	23	-	USD	2.585,610	112.351,68	0,50
BEST BUY	US0865161014		STK	1.437	1.437	-	USD	78,280	101.831,68	0,45
BK.AMERICA	US0605051046		STK	2.887	-	-	USD	33,670	87.996,46	0,39
BOSTON SCIEN.	US1011371077		STK	625	625	-	USD	57,810	32.708,32	0,14
CENCORA	US03073E1055		STK	406	406	-	USD	205,380	75.484,80	0,33
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	2.400	875	1.250	USD	50,520	109.761,46	0,48
CITIGROUP	US1729674242		STK	1.188	875	312	USD	51,440	55.321,34	0,24
COCA-COLA	US1912161007		STK	1.677	-	1.187	USD	58,930	89.463,28	0,39
COSTCO WHOLES.	US22160K1051		STK	231	-	-	USD	660,080	138.033,30	0,61
DELL TECHN. 'C'	US24703L2025		STK	563	1.125	562	USD	76,500	38.989,27	0,17
ELI LILLY	US5324571083		STK	159	125	417	USD	582,920	83.903,75	0,37
FIDELITY NAT.FIN.	US31620R3030		STK	2.193	2.193	-	USD	51,020	101.287,16	0,45
HOME DEPOT	US4370761029		STK	514	156	-	USD	346,550	161.251,71	0,71
HP	US40434L1052		STK	324	-	2.437	USD	30,090	8.825,56	0,04
HUNT (J.B.) TRANSP.SERV.	US4456581077		STK	313	-	-	USD	199,740	56.595,86	0,25
IBM	US4592001014		STK	312	312	-	USD	163,550	46.193,45	0,20
INTEL	US4581401001		STK	1.100	1.100	-	USD	50,250	50.038,47	0,22
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	768	206	-	USD	156,740	108.972,36	0,48
JPMORGAN	US46625H1005		STK	1.187	437	375	USD	170,100	182.780,70	0,81
KROGER	US5010441013		STK	1.762	937	-	USD	45,710	72.910,89	0,32
LENNOX INT.	US5261071071		STK	238	238	-	USD	447,520	96.419,46	0,43
MICROSOFT	US5949181045		STK	1.455	-	81	USD	376,040	495.304,58	2,19
MOTOROLA SOLUTIONS	US6200763075		STK	313	-	187	USD	313,090	88.713,32	0,39
NVIDIA	US67066G1040		STK	406	-	-	USD	495,220	182.011,79	0,80
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009		STK	188	87	281	USD	405,330	68.982,97	0,30
PAYCHEX	US7043261079		STK	375	-	-	USD	119,110	40.434,75	0,18
PEPSICO	US7134481081		STK	374	187	-	USD	169,840	57.502,52	0,25
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	1.366	250	-	USD	146,540	181.210,01	0,80
PROGRESSIVE	US7433151039		STK	401	250	499	USD	159,280	57.820,38	0,26
PRUDENTIAL FIN.	US7443201022		STK	1.182	562	-	USD	103,710	110.972,00	0,49
PUB.STORAGE	US74460D1090		STK	24	-	93	USD	305,000	6.626,53	0,03
TESLA	US88160R1014		STK	331	81	-	USD	248,480	74.455,15	0,33
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	312	187	343	USD	170,460	48.145,13	0,21
TJX CO.	US8725401090		STK	219	437	218	USD	93,810	18.598,10	0,08
TRACTOR SUPPLY	US8923561067		STK	166	-	375	USD	215,030	32.313,38	0,14
UNION PAC.	US9078181081		STK	406	406	187	USD	245,620	90.274,49	0,40
VISA 'A'	US92826C8394		STK	218	218	-	USD	260,350	51.379,44	0,23
WASTE MANAG.	US94106L1098		STK	931	156	-	USD	179,100	150.945,64	0,67
<b>Schweizer Franken</b>									<b>478.611,35</b>	<b>2,11</b>
ABB NAM.	CH0012221716		STK	3.125	-	-	CHF	37,300	125.376,47	0,55
KÜHNE&NAGEL INT. NAM.	CH0025238863		STK	100	93	100	CHF	289,800	31.171,35	0,14
NESTLÉ	CH0038863350		STK	1.410	-	313	CHF	97,510	147.885,45	0,65
NOVARTIS NAM.	CH0012005267		STK	625	625	-	CHF	84,870	57.054,70	0,25
ROCHE HOLD. G.	CH0012032048		STK	187	187	315	CHF	244,500	49.178,77	0,22
SANDOZ GR. NAM.	CH1243598427		STK	125	-	-	CHF	27,060	3.638,27	0,02
ZURICH INS.GR. NAM.	CH0011075394		STK	136	-	79	CHF	439,600	64.306,34	0,28
<b>Dänische Kronen</b>									<b>357.754,56</b>	<b>1,58</b>
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0062498333		STK	1.487	-	313	DKK	698,100	139.253,84	0,61



## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
PANDORA	DK0060252690	STK		212	-	-	DKK 933,200	26.539,28	0,12
ROCKWOOL NAM. 'B'	DK0010219153	STK		487	487	-	DKK 1.976,000	129.090,56	0,57
VESTAS WIND SYS. NAM.	DK0061539921	STK		2.187	-	-	DKK 214,300	62.870,88	0,28
<b>Englische Pfund</b>								<b>394.000,58</b>	<b>1,74</b>
GSK	GB00BN7SWP63	STK		3.000	3.000	-	GBP 14,502	50.205,99	0,22
HSBC HOLD.	GB0005405286	STK		6.000	-	8.125	GBP 6,355	44.002,08	0,19
NAT.GRID	GB00BDR05C01	STK		11.250	11.250	-	GBP 10,580	137.355,03	0,61
RELX	GB00B2B0DG97	STK		3.182	-	2.330	GBP 31,100	114.200,22	0,50
UNILEVER	GB00B10RZP78	STK		1.100	-	-	GBP 38,000	48.237,26	0,21
<b>Schwedische Kronen</b>								<b>59.494,72</b>	<b>0,26</b>
H & M 'B'	SE0000106270	STK		3.750	3.750	-	SEK 176,620	59.494,72	0,26
<b>Japanische Yen</b>								<b>2.348.024,23</b>	<b>10,36</b>
AJINOMOTO	JP3119600009	STK		1.600	-	-	JPY 5.440,000	55.890,33	0,25
CENTRAL JAP.RAILW.	JP3566800003	STK		4.000	200	-	JPY 3.584,000	92.054,67	0,41
DAI-ICHI LIFE HOLD.	JP3476480003	STK		5.100	1.200	-	JPY 2.992,000	97.982,74	0,43
DAI NIPPON PRINT.	JP3493800001	STK		1.700	800	600	JPY 4.173,000	45.552,80	0,20
DAIWA SEC.GR.	JP3502200003	STK		11.000	-	-	JPY 949,100	67.038,22	0,30
DENSO	JP3551500006	STK		1.600	-	-	JPY 2.127,000	21.852,71	0,10
FUJI ELEC.	JP3820000002	STK		2.100	-	600	JPY 6.069,000	81.837,86	0,36
FUJIFILM HOLD.	JP3814000000	STK		700	-	-	JPY 8.473,000	38.084,92	0,17
FUJITSU	JP3818000006	STK		600	-	-	JPY 21.275,000	81.966,92	0,36
HISAMITSU PHARMA.	JP3784600003	STK		1.000	1.000	-	JPY 4.311,000	27.681,90	0,12
HITACHI	JP3788600009	STK		1.200	-	-	JPY 10.170,000	78.364,62	0,35
HITACHI CONSTR.MACHIN.	JP3787000003	STK		700	700	-	JPY 3.727,000	16.752,33	0,07
HONDA MOTOR	JP3854600008	STK		3.000	1.000	-	JPY 1.466,000	28.240,54	0,12
KAO	JP3205800000	STK		1.000	-	-	JPY 5.800,000	37.243,10	0,16
KDDI	JP3496400007	STK		1.700	-	1.500	JPY 4.486,000	48.969,54	0,22
KIRIN HOLD.	JP3258000003	STK		2.000	-	-	JPY 2.066,000	26.532,50	0,12
KYOCERA	JP3249600002	STK		6.000	-	-	JPY 2.058,000	79.289,27	0,35
LION	JP3965400009	STK		2.500	-	-	JPY 1.308,500	21.005,43	0,09
MAZDA MOTOR	JP3868400007	STK		3.000	3.000	-	JPY 1.523,500	29.348,20	0,13
MITSUBISHI UFJ FIN.GR.	JP3902900004	STK		14.000	-	-	JPY 1.211,500	108.910,38	0,48
mitsui chem.	JP3888300005	STK		2.100	600	-	JPY 4.182,000	56.392,47	0,25
NEC REG.S	JP3733000008	STK		600	600	-	JPY 8.350,000	32.170,33	0,14
NINTENDO	JP3756600007	STK		1.000	-	-	JPY 7.359,000	47.253,79	0,21
NIPPON SANSEI HOLD.	JP3711600001	STK		1.400	1.400	-	JPY 3.776,000	33.945,16	0,15
NIPPON TEL. AND TEL.	JP3735400008	STK		72.500	-	-	JPY 172,300	80.212,32	0,35
NISSIN FOOD PRODUCTS	JP3675600005	STK		2.100	200	-	JPY 4.921,000	66.357,57	0,29
NITTO DENKO	JP3684000007	STK		1.100	-	-	JPY 10.550,000	74.518,30	0,33
NOMURA HOLD.	JP3762600009	STK		8.000	8.000	-	JPY 637,700	32.758,52	0,14
OBAYASHI	JP3190000004	STK		2.900	2.900	-	JPY 1.220,000	22.718,29	0,10
ONO PHARMA.	JP3197600004	STK		1.300	-	1.200	JPY 2.516,000	21.002,54	0,09
ORIENTAL LAND	JP3198900007	STK		1.600	-	900	JPY 5.251,000	53.948,56	0,24
OTSUKA HOLD.COMP.	JP3188220002	STK		1.500	-	-	JPY 5.289,000	50.942,78	0,22
RESONA	JP3500610005	STK		8.600	-	11.200	JPY 716,500	39.566,94	0,17
SEKISUI HOUSE	JP3420600003	STK		5.100	2.400	-	JPY 3.132,000	102.567,49	0,45
SHIMADZU	JP3357200009	STK		1.500	-	-	JPY 3.942,000	37.968,70	0,17
SHIMIZU	JP3358800005	STK		3.000	3.000	-	JPY 936,600	18.042,36	0,08

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
SOFTBK.	JP373200009		STK	7.000	-	2.000	JPY 1.759,500	79.087,00	0,35
SOMPO HOLD.	JP316500005		STK	1.000	-	-	JPY 6.896,000	44.280,76	0,20
SUMIT.MITSUI FIN.GR.	JP3890350006		STK	2.000	1.000	500	JPY 6.880,000	88.356,04	0,39
SUMITOMO RUBBER IND.	JP3404200002		STK	2.500	-	-	JPY 1.532,000	24.593,29	0,11
SUZUKI MOTOR	JP3397200001		STK	1.000	-	-	JPY 6.033,000	38.739,24	0,17
TOKIO MARINE HOLD.	JP3910660004		STK	2.500	2.500	-	JPY 3.529,000	56.651,25	0,25
TOYOTA MOTOR	JP3633400001		STK	9.700	-	-	JPY 2.590,500	161.351,55	0,71

### Verzinsliche Wertpapiere

								<b>4.313.840,19</b>	<b>19,04</b>
<b>Euro</b>									
0,6250 % A2A MTN V.21-31	XS2364001078		EUR	200.000	-	-	% 80,469	160.937,72	0,71
0,9500 % ITALIEN B.T.P. V.21-31	IT0005449969		EUR	400.000	-	-	% 83,140	332.561,20	1,47
1,2500 % FRANKREICH V.15-36	FR0013154044		EUR	300.000	-	-	% 84,805	254.415,00	1,12
1,2500 % SPANIEN V.20-30	ES0000012G34		EUR	100.000	-	-	% 90,953	90.953,28	0,40
1,3420 % MORGAN STANLEY FRN V.17-26 MTN	XS1706111793		EUR	500.000	-	-	% 95,933	479.663,40	2,12
1,5000 % VODAFONE GR. MTN V.17-27	XS1652855815		EUR	200.000	-	300.000	% 95,386	190.772,62	0,84
2,0000 % GECINA MTN V.17-32	FR0013266368		EUR	300.000	-	-	% 92,151	276.454,08	1,22
2,3500 % SPANIEN V.17-33	ES00000128Q6		EUR	450.000	-	-	% 95,321	428.944,50	1,89
2,5000 % FRANKREICH V.22-43	FR001400CMX2		EUR	700.000	350.000	-	% 93,277	652.939,00	2,88
3,2500 % ORSTED MTN V.22-31	XS2531569965		EUR	300.000	-	-	% 99,127	297.381,24	1,31
3,4500 % BELGIEN V.23-43	BE0000359688		EUR	350.000	350.000	-	% 105,705	369.967,50	1,63
3,6250 % TERNA R.E.N. MTN V.23-29	XS2607193435		EUR	400.000	400.000	-	% 102,004	408.017,00	1,80
3,9000 % SPANIEN V.23-39	ES0000012L60		EUR	350.000	350.000	-	% 105,952	370.833,65	1,64
								<b>2.831.486,34</b>	<b>12,50</b>
<b>US-Dollar</b>									
0,7500 % KFW V.20-30	US500769JG03		USD	750.000	-	-	% 81,089	550.555,05	2,43
0,8750 % EIB V.20-30	US298785JE71		USD	300.000	-	-	% 82,575	224.256,95	0,99
1,6250 % EIB MTN V.19-29	US298785JA59		USD	600.000	-	-	% 88,074	478.383,96	2,11
1,7500 % ASIAN DEV.BK. V.19-29	US045167EP43		USD	150.000	-	-	% 88,725	120.478,69	0,53
2,8750 % KFW V.18-28	US500769HS68		USD	300.000	-	-	% 95,560	259.522,46	1,15
3,7500 % EIB V.23-33	US298785JV96		USD	500.000	500.000	-	% 98,114	444.095,59	1,96
4,7500 % WELTBANK V.05-35	US45905CAA27		USD	800.000	-	-	% 104,140	754.193,64	3,33
								<b>588.683,57</b>	<b>2,60</b>
<b>Englische Pfund</b>									
4,5000 % EIB MTN V.09-29	XS0415532273		GBP	250.000	-	-	% 104,220	300.673,65	1,33
5,8750 % CITIGROUP MTN V.04-24	XS0195612592		GBP	250.000	-	-	% 99,830	288.009,92	1,27
								<b>3.143.268,64</b>	<b>13,87</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>US-Dollar</b>									
EDISON INT.	US2810201077		STK	3.124	375	-	USD 71,490	202.176,94	0,89
								<b>202.176,94</b>	<b>0,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>									
0,8750 % NASDAQ V.20-30	XS2010032881		EUR	400.000	-	-	% 86,706	346.824,12	1,53
1,6250 % MONDELEZ INT. V.15-27	XS1197270819		EUR	450.000	-	-	% 95,381	429.214,73	1,89
								<b>776.038,85</b>	<b>3,43</b>
<b>US-Dollar</b>									
1,3750 % U.S.BANCORP MTN V.20-30	US91159HJA95		USD	450.000	-	-	% 80,501	327.934,93	1,45
2,8500 % NVIDIA V.20-30	US67066GAF19		USD	550.000	-	-	% 92,456	460.332,38	2,03
								<b>1.548.365,01</b>	<b>6,83</b>

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,6000 % ABBVIE V.15-25	US00287YAQ26		USD	450.000	-	-	% 98,232	400.164,69	1,77
3,8750 % MORGAN STANLEY V.14-24	US61746BDQ68		USD	400.000	-	-	% 99,400	359.933,01	1,59
<b>Canadische Dollar</b>								<b>616.687,84</b>	<b>2,72</b>
2,1500 % NOVA SCOTIA V.15-25	CA669827BG14		CAD	450.000	-	-	% 97,098	299.973,23	1,32
9,0000 % BRIT.COLUMBIA V.94-24	CA110709DP43		CAD	450.000	-	-	% 102,517	316.714,61	1,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>22.355.235,66</b>	<b>98,67</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>189.588,18</b>	<b>0,84</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>189.588,18</b>	<b>0,84</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC CONTINENTAL EUROPE S.A., GERMANY			EUR	189.588,18			% 100,000	189.588,18	0,84
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>130.511,57</b>	<b>0,58</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	119.380,13				119.380,13	0,53
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	10.467,97				10.467,97	0,05
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	663,47				663,47	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-19.123,04</b>	<b>-0,08</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-0,01				-0,01	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-19.123,03				-19.123,03	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.656.212,37</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert							EUR	55,43	
Umlaufende Anteile							STK	408.703,00	

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2023 oder letztbekannte.

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

Canadische Dollar	(CAD)	1,45660 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,92970 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45455 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,86655 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,73355 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,13250 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,10465 = 1 (EUR)

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

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

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Euro

ACS ANR.	ES06670509N0	STK	-	6
ACS ANR.	ES06670509M2	STK	-	2
ARCELORMITTAL NOUV.	LU1598757687	STK	-	3.125
DAIMLER TRUCK HOLD. NAM.	DE000DTR0CK8	STK	-	562
FRESENIUS MED.C.	DE0005785802	STK	1.000	1.000
KONINKLIJKE DSM	NL0000009827	STK	-	500
MERCK	DE0006599905	STK	-	469
NN GR.	NL0010773842	STK	-	725

##### US-Dollar

ANSYS	US03662Q1058	STK	-	203
DOLLAR GENERAL (NEW)	US2566771059	STK	-	610
ENPHASE EN.	US29355A1079	STK	-	218
FERGUSON	JE00BJVNSS43	STK	-	437
PFIZER	US7170811035	STK	-	1.887
SYNOPSISYS	US8716071076	STK	-	199
WILLIAMS CO.	US9694571004	STK	-	937

##### Schweizer Franken

ACCELLERON IND. NAM.	CH1169360919	STK	-	156
GIVAUDAN NAM.	CH0010645932	STK	-	13
SIKA NAM.	CH0418792922	STK	-	92
UBS GR. NAM.	CH0244767585	STK	-	7.500

##### Dänische Kronen

NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915	STK	-	558
ORSTED	DK0060094928	STK	375	1.062

##### Englische Pfund

BUNZL	GB00B0744B38	STK	-	2.812
DIAGEO	GB0002374006	STK	-	1.000

##### Schwedische Kronen

SKANSKA 'B'	SE0000113250	STK	-	2.938
SVENS.CELL. 'B'	SE0000112724	STK	-	3.750

##### Japanische Yen

CAPCOM	JP3218900003	STK	-	800
FANUC	JP3802400006	STK	-	3.000
KOBAYASHI PHARMA.CO.	JP3301100008	STK	-	800
OJI HOLD.	JP3174410005	STK	8.000	8.000
SONY GR.	JP3435000009	STK	-	700
SYSMEX	JP3351100007	STK	400	1.200

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

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

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

### Neuseeland-Dollar

MERCURY NZ	NZMRPE0001S2	STK	-	1
RYMAN HC. ANR.	NZRYME0002S2	STK	-	3.264
RYMAN HEALTHCARE	NZRYME0001S4	STK	-	9.172

### Verzinsliche Wertpapiere

#### Euro

1,0000 % HEIMSTADEN BOS.TREA. MTN 21-28	XS2397252102	EUR	-	400.000
1,3500 % ITALIEN B.T.P. V.19-30	IT0005383309	EUR	-	550.000

#### US-Dollar

3,2500 % EIB V.14-24	US298785GJ95	USD	-	500.000
----------------------	--------------	-----	---	---------

#### Englische Pfund

6,5000 % HSBC BK. MTN V.98-23	XS0088317853	GBP	-	150.000
-------------------------------	--------------	-----	---	---------

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>	<b>EUR</b>	<b>8.755</b>
USD/EUR	EUR	8.755
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>	<b>EUR</b>	<b>4.322</b>
USD/EUR	EUR	4.322

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>408.703,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	25.801,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	263.444,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13.527,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	282.448,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.860,54
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-66.142,36
10. Sonstige Erträge	6.629,34
<b>Summe der Erträge</b>	<b>532.569,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,51
2. Verwaltungsvergütung	-230.775,04
3. Verwahrstellenvergütung	-18.559,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.322,91
5. Sonstige Aufwendungen	-14.813,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-281.471,75</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>251.097,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.147.849,87
2. Realisierte Verluste	-901.431,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>246.418,68</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>497.516,12</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	668.025,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	956.533,38
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.624.558,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.122.074,72</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>21.102.336,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-227.259,69
2. Zwischenausschüttungen	-379.767,36
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	39.090,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	107.981,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-68.890,53
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-262,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.122.074,72
davon nicht realisierte Gewinne	668.025,22
davon nicht realisierte Verluste	956.533,38
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>22.656.212,37</b>



### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Vermögen in Tsd. EUR	22.863	26.602	21.102	22.656
Anteilwert in EUR	54,33	61,39	51,72	55,43

## ■ Verwendungsrechnung

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>408.703,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.574.790,36</b>	<b>3,85</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.077.274,24	2,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	497.516,12	1,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>831.547,61</b>	<b>2,03</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	831.547,61	2,03
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>743.242,75</b>	<b>1,82</b>
1. Zwischenausschüttung	380.093,79	0,93
2. Endausschüttung	363.148,96	0,89

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **0,00**

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen** **98,67 %**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen** **0,00 %**

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

**Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko**

kleinster potenzieller Risikobetrag	-3,64 %
größter potenzieller Risikobetrag	-4,68 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-4,14 %

**Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde**

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

**Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden**

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

**Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte** **1,18**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

Index	Gewicht
ICE BofA Global Broad Market Index (USD Unhedged)	50,00 %
MSCI World Index (Price USD Unhedged)	50,00 %

**Sonstige Angaben**

**Anteilwert (EUR)** **55,43**

**Umlaufende Anteile (STK)** **408.703,00**

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

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

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

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

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

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

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

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

**Transaktionskosten** EUR **10.230,22**

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

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **1,28 %**

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

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

#### Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	6.629,33
-------------------------------	-----	----------

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-230.775,04
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

#### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-10.004,30
--	-----	------------

#### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -3.564,46 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

#### Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Vergütungen beträgt 4,23 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 41 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,37 Mio. EUR auf feste und 0,87 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

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

	EUR	4,23
davon fix	EUR	3,37
davon variabel	EUR	0,87

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 41

#### Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	3,50
davon an Geschäftsführer	EUR	1,00
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,41
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	2,18
davon an übrige Risktaker	EUR	0,84

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

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR):

0,31

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

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen eines jährlichen Reviews überprüft.

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

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

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

**Name des Produkts:**  
Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900ULM5UV9SSBUT21

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

**Ja**

  **Nein**

- |  |   |
|--|---|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u>%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u>%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p> |
|--|---|



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

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

Dieses Finanzprodukt tätigte im Rahmen seiner Anlagestrategie zu mindestens 75 Prozent nachhaltigkeitsbezogene Investitionen in Vermögensgegenstände, welche den nachfolgend näher beschriebenen Merkmalen entsprachen. Soweit es sich bei einem Teil dieser Anlagen um „nachhaltige Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung“ handelt, wird deren prozentualer Mindestanteil in dieser Anlage entsprechend ausgewiesen. Im Einzelnen wurden folgende ökologische bzw. soziale Merkmale beworben: Der Fonds ist ein OGAW-Sondervermögen, das zu mindestens 75 Prozent aus Vermögensgegenständen von Unternehmen bzw. Emittenten bestehen muss, die vom Fondsmanagement als nachhaltig eingestuft werden. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Aussteller werden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Unternehmen und Aussteller, die einer nachhaltigen Entwicklung schaden, werden über die Anwendung von Ausschlusskriterien konsequent gemieden. Das Fondsmanagement berücksichtigt in seinen Investmententscheidungen für alle Vermögenswerte zu 100 Prozent die Ausschlusskriterien der Barmenia Versicherungsgruppe, die unter [www.nachhaltige.versicherung](http://www.nachhaltige.versicherung) einsehbar sind. Zudem dürfen die Emittenten der Wertpapiere ihren Umsatz zu nicht mehr als 10 Prozent aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom, zu nicht mehr als 5 Prozent aus der Förderung von Kohle und Erdöl, sowie nicht aus dem Anbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer generieren. Für das Sondervermögen wurde kein Referenzwert benannt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Für das Sondervermögen wurde kein Referenzwert benannt, um die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen. Die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Berichtszeitraum voll erfüllt.

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

Es wurde laufend geprüft, ob die Nachhaltigkeitskriterien, welche in den o.a. Nachhaltigkeitsrichtlinien festgehalten werden, eingehalten wurden. Hierzu wurde zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmal anhand der innerhalb des Berichtszeitraums verfügbaren Daten und entsprechender Filter des ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research LLC geprüft, ob die Emittenten der im Fondsvermögen gehaltenen Wertpapiere die 10 Prinzipien des UN Global Compact einhalten und ihren Umsatz nicht aus kontroversen Geschäftsfeldern wie Rüstungsgütern, geächteten Waffen, Tabak und Kohle generieren. Darüber hinaus wurde geprüft, ob und in welchem Grad die Emittenten Umsatz aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas), Atomstrom und Ölsand/-schiefer generieren. Im Berichtszeitraum konnten keine Verstöße gegen die angewandten Nachhaltigkeitsindikatoren festgestellt werden.

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

Zum aktuellen Berichtszeitraum liegt ein vergleichbarer Zeitraum in der Vergangenheit vor (s.a. Jahresbericht vom 31.12.2022). Auch im vorangegangenen Berichtszeitraum wurde laufend geprüft, ob die Nachhaltigkeitskriterien, welche in den o.a. Nachhaltigkeitsrichtlinien festgehalten werden, eingehalten wurden. Hierzu wurde ebenfalls zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale anhand der innerhalb des Berichtszeitraums verfügbaren Daten und entsprechender Filter des ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research LLC geprüft, ob die Emittenten der im Fondsvermögen gehaltenen Wertpapiere die 10 Prinzipien des UN Global Compact einhalten und ihren Umsatz nicht aus kontroversen Geschäftsfeldern wie Rüstungsgütern, geächteten Waffen, Tabak und Kohle generieren. Darüber hinaus wurde geprüft, ob und in welchem Grad die Emittenten Umsatz aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas), Atomstrom und Ölsand/-schiefer generieren. Im vorangegangenen Berichtszeitraum konnten keine Verstöße gegen die angewandten Nachhaltigkeitsindikatoren festgestellt werden. Die grundsätzliche Prüfung der Indikatoren erfolgte innerhalb der Gesellschaft. Eine Validierung durch eine externe Prüfungsgesellschaft wurde nicht durchgeführt.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Ziele an.

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

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

Zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen ökologischer oder sozialer nachhaltiger Anlageziele durch die nachhaltigen Investitionen, wurden die durch den Nachhaltigkeitsdatenanbieter MSCI ESG Research LLC verfügbaren Daten in Bezug auf die Nachhaltigkeitsfaktoren laufend überwacht und ausgewertet.

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

Bei den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact (PAI)) handelt es sich um 18 verpflichtende Kennzahlen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung sowie 46 weiteren freiwilligen, vordefinierten Indikatoren, die nachteilige Auswirkungen des Finanzproduktes auf Umwelt und Gesellschaft abbilden sollen. Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden sehr gut durch die Einhaltung internationaler Normen repräsentiert. So wurden Themen wie Biodiversität, Energieverbrauch, Wasserverschmutzung (Umwelt), Einhaltung und Förderung von Menschenrechten, Beachtung von Arbeitsnormen wie z.B. faire Bezahlung und gute Unternehmensführung durch Beachtung der UN Global Compact Regeln und eines Kontroversenscreenings eines externen ESG-Datenanbieters, die speziell auf die Themengebiete der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gerichtet sind, laufend geprüft. Weitergehende Arbeitsnormen stellt der Kriterienkatalog der Internationalen Arbeiterorganisation (ILO) zur Verfügung. Bei den Methoden zur Analyse von guter Unternehmensführung wurden häufig Werte (sogenannte „Scores“ bzw. „Flags“) aus mehreren Kriterien gebildet, wobei jeder Einzelwert keine schlechte Beurteilung aufweisen darf.

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

Die nachhaltigen Investitionen waren zu jedem Zeitpunkt im Einklang mit den 10 Prinzipien des UN-Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die laufend über die Nachhaltigkeitsfaktoren Wasser, Abfall, Biodiversität, Soziales und Beschäftigung berücksichtigt wurden. Die nachhaltigen Investitionen waren ebenfalls im Einklang mit den Grundprinzipien und Rechten aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeiterorganisation (ILO) über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind. Die Einhaltung wurde laufend über entsprechende Positiv- bzw. Negativlisten durch das Fonds- und Risikomanagement überwacht. Ausführliche Informationen zu dem Investitionsprozess finden Sie unter [www.monega.de/nachhaltigkeit](http://www.monega.de/nachhaltigkeit).

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

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

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



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

Bei den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact (PAI)) handelt es sich um 18 verpflichtende Kennzahlen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung sowie 46 weiteren freiwilligen, vordefinierten Indikatoren, die nachteilige Auswirkungen des Finanzproduktes auf Umwelt und Gesellschaft abbilden sollen. Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden sehr gut durch die Einhaltung internationaler Normen repräsentiert. So wurden Themen wie Biodiversität, Energieverbrauch, Wasserverschmutzung (Umwelt), Einhaltung und Förderung von Menschenrechten, Beachtung von Arbeitsnormen wie z.B. faire Bezahlung und gute Unternehmensführung durch Beachtung der UN Global Compact Regeln und eines Kontroversenscreenings eines externen ESG-Datenanbieters, die speziell auf die Themengebiete der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gerichtet sind, laufend geprüft. Weitergehende Arbeitsnormen stellt der Kriterienkatalog der Internationalen Arbeiterorganisation (ILO) zur Verfügung. Bei den Methoden zur Analyse von guter Unternehmensführung wurden häufig Werte (sogenannte „Scores“ bzw. „Flags“) aus mehreren Kriterien gebildet, wobei jeder Einzelwert keine schlechte Beurteilung aufweisen durfte.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums. In die Berechnung der Investitionen fließen Käufe sowie Verkäufe ein. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUONI POLIENNALI DEL TES (IT0005383309)	Bonds/Sovereign	2,14%	Italien
EIB 23/33 (US298785JV96)	Bonds/Supranational	2,08%	Europäische Investitionsbank
EIB EUR.INV.BK 14/24 (US298785GJ95)	Bonds/Supranational	2,06%	Europäische Investitionsbank
TERNA R.E.N. 23/29 MTN (XS2607193435)	Bonds/Utility	1,81%	Italien
SPANIEN 23/39 (ES0000012L60)	Bonds/Sovereign	1,66%	Spanien
BELGIQUE 23/43 (BE0000359688)	Bonds/Sovereign	1,59%	Belgien
FRANKREICH 22/43 O.A.T. (FR001400CMX2)	Bonds/Sovereign	1,42%	Frankreich
HEIMSTADEN 21/28 MTN (XS2397252102)	Bonds/Real Estate	1,28%	Niederlande
VODAFONE GRP 17/27 MTN (XS1652855815)	Bonds/Kommunikation	1,26%	Großbritannien
ELI LILLY (US5324571083)	Gesundheit/Pharma	1,09%	USA
APPLE INC. (US0378331005)	Technologie	0,78%	USA
AMAZON.COM INC. DL-,01 (US0231351067)	Handel	0,71%	USA
NATIONAL GRID PLC (GB00BDR05C01)	Versorger	0,63%	Großbritannien
ROCHE HLDG AG GEN. (CH0012032048)	Gesundheit/Pharma	0,61%	Schweiz
UBS GROUP AG SF -,10 (CH0244767585)	Finanzdienstleister	0,60%	Schweiz

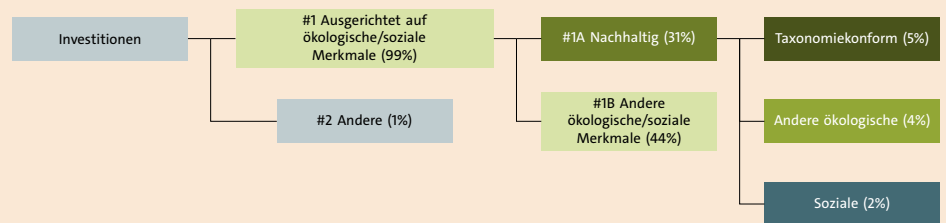


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Dieses Finanzprodukt tätigte im Rahmen seiner Anlagestrategie zu 99 Prozent nachhaltigkeitsbezogene Investitionen in Vermögensgegenstände, welche den oben näher beschriebenen Merkmalen entsprachen. Die Einhaltung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde laufend durch das Fonds- und Risikomanagement der Monega KAG anhand von Positivlisten und der Daten des externen ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research LLC überwacht. Soweit es sich bei einem Teil dieser Anlagen um „nachhaltige Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung“ handelt, wird deren prozentualer Mindestanteil in dieser Anlage entsprechend ausgewiesen. Welche anderen Investitionen getätigt wurden klärt die Frage „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“. Da die nachhaltigen Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Anteilen nach „Taxonomiekonform“, „Andere ökologische“ und „Soziales“ nicht trennscharf möglich. Es kann beim Ausweis der getätigten nachhaltigen Investitionen daher zu Überschneidungen kommen. Weiterhin ist zu beachten, dass für den unter #1A ausgewiesenen prozentualen Anteil die investierten Unternehmen als Ganzes hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeit bewertet wurden und entsprechend die Gesamtinvestition des Fonds in das jeweilige Unternehmen angerechnet wird. Aufgrund der Anforderungen der Taxonomieverordnung sind unter „Taxonomiekonform“, „Andere ökologische“ und „Soziales“ jedoch nur die entsprechenden Umsatzanteile der jeweiligen Geschäftstätigkeiten der Unternehmen subsummiert. Insofern sind hier zum Teil auch deutliche Summenabweichungen zwangsläufig bzw. möglich.



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

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

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

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

### ● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Investitionen wurden in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, weiterhin wurden in der Berichtsperiode keine Investitionen in fossilen Brennstoffen getätigt.

Sektor	Anteil
<b>Automobil</b>	<b>1,80%</b>
<b>Banken</b>	<b>4,20%</b>
<b>Bau und Materialien</b>	<b>2,19%</b>
<b>Chemie</b>	<b>1,22%</b>
<b>Energie</b>	<b>0,78%</b>
<b>Finanzdienstleister</b>	<b>1,40%</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>	<b>4,38%</b>
<b>Handel</b>	<b>4,43%</b>
<b>Immobilien</b>	<b>0,25%</b>
<b>Industrie</b>	<b>6,32%</b>
<b>Medien</b>	<b>0,50%</b>
<b>Konsumgüter/Dienstleistungen</b>	<b>2,26%</b>
<b>Nahrungsmittel/Tabak</b>	<b>2,25%</b>
<b>Privater Konsum und Haushalt</b>	<b>3,23%</b>
<b>Reise/Freizeit</b>	<b>0,24%</b>
<b>Technologie</b>	<b>8,63%</b>
<b>Telekommunikation</b>	<b>2,38%</b>
<b>Versicherung</b>	<b>2,88%</b>
<b>Versorger</b>	<b>2,22%</b>
<b>Bonds/Banking</b>	<b>2,72%</b>
<b>Bonds/Consumer Goods</b>	<b>1,89%</b>
<b>Bonds/Financial Services</b>	<b>5,24%</b>
<b>Bonds/Government</b>	<b>3,58%</b>
<b>Bonds/Healthcare</b>	<b>1,77%</b>
<b>Bonds/Local Authority</b>	<b>2,72%</b>
<b>Bonds/Real Estate</b>	<b>1,22%</b>
<b>Bonds/Sovereign</b>	<b>11,04%</b>
<b>Bonds/Supranational</b>	<b>10,25%</b>
<b>Bonds/Technology</b>	<b>2,03%</b>
<b>Bonds/Telecommunication</b>	<b>0,84%</b>
<b>Bonds/Utility</b>	<b>3,82%</b>
<b>Andere Investitionen</b>	<b>1,33%</b>



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

Da der Umfang der Investitionen in Staatsanleihen im Fonds in den Anlagebedingungen nicht begrenzt ist und damit Veränderungen unterliegt, ist es nicht möglich, einen Mindestprozentsatz für taxonomie-konforme Investitionen ohne Staatsanleihen anzugeben. Im Berichtszeitraum wurde nicht in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert. Zusätzlich zu Investitionen in Unternehmen mit taxonomiekonformen Umsätzen in Höhe von 5,12% tätigte der Fonds Investitionen in Unternehmen mit taxonomiefähigen Umsätzen in Höhe von 0,38%. Die hierzu benötigten Daten wurden von den entsprechenden Unternehmen veröffentlicht und wurden nicht durch einen unabhängigen Dritten geprüft.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

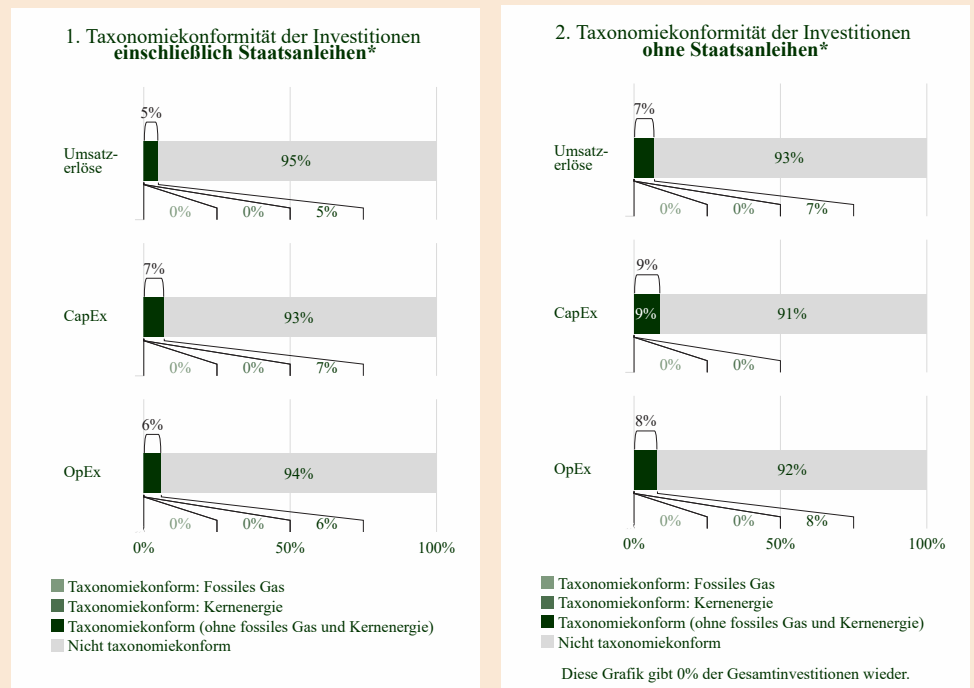
Ja:

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

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

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



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

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

Die Berechnung des Anteils erfolgt stichtagsbasiert zum Geschäftsjahresende des Fonds.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	2,50%
Übergangstätigkeiten	0,01%



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug im Berichtszeitraum 26,04%. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 31,15%. Dabei ist die Festlegung von spezifischen Anteilen der nachhaltigen Investitionen an „nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel“ nicht trennscharf von anderen Zielen möglich.



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

Obwohl der Fonds keine sozialen Ziele anstrebte, tätigte er 2% soziale Investitionen.



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

Unter “Andere Investitionen“ fielen Investitionen, für die nicht ausreichend Daten zur Bewertung vorliegen sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es ist nicht ausgeschlossen, dass hier auch Investitionen getätigt wurden, die zum Investitionszeitpunkt negative ESG-Merkmale aufwiesen, aber erwarten ließen, dass innerhalb eines definierten Zeitraums ab Investitionszeitpunkt die Anlageziele des Fonds erfüllt würden. Durch die Ausschlusskriterien wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz erreicht.



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

Monega gestaltet ihre Investmentprozesse nach dem unter [www.monega.de/nachhaltigkeit](http://www.monega.de/nachhaltigkeit) dargelegten Verständnis von verantwortlichem Investieren. Insoweit kombiniert Monega die klassische Finanzanalyse mit der Nachhaltigkeitsanalyse. Letztgenannte umfasst ebenfalls sämtliche der Monega Fonds und überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf oben genannte Nachhaltigkeitsfaktoren haben können, unabhängig davon, ob diese als nachhaltig ausgewiesen und vertrieben werden. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, werden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert. Diese ESG-Analyse basiert auf umfangreichen Nachhaltigkeitsdaten marktführender, externer ESG-Datenanbieter, welche in ihren Auswertungen sowohl die Ergebnisse einer Überwachung der Verletzung globaler Normen (z.B. UNGC, ILO) anzeigt, als auch weitere Screeningkriterien (z.B. Jahresberichte, Nachhaltigkeitsberichte, Ad-Hoc-Mitteilungen etc.) beinhaltet. Das Portfoliomanagement kann auf diese Analyseergebnisse zugreifen und die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen der wirtschaftlichen Tätigkeiten von Unternehmens- und Staatsemitenten einsehen.



Köln, den 23.04.2024

Monega  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Barmenia Nachhaltigkeit Balanced – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Dar-

stellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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.

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 23. April 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Möllenkamp**  
Wirtschaftsprüfer

