

Jahresbericht

Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic

zum 31. Dezember 2023

Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic

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	31

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic (ISIN DE000A141WP4) 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 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 70 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	2.171.084,80	8,17 %
Renten in Währung	2.568.870,37	9,66 %
Aktien in EUR	6.083.414,16	22,89 %
Aktien in Währung	15.404.100,30	57,95 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	353.858,13	1,33 %
Summe	26.581.327,76	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
MICROSOFT DL-,00000625	2,97%
APPLE INC.	2,79%
AMAZON.COM INC. DL-,01	1,99%
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	1,41%
SAP SE O.N.	1,39%

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 14,21 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 6,83 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 689.677,58 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien 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 Rücknahmeaufschlägen.

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 25,9554

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

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	26.603.751,99	100,08
1. Aktien	21.487.514,46	80,84
Verbraucher-Dienstleistungen	4.050.738,35	15,24
Industriewerte	3.596.503,45	13,53
Technologie	3.435.316,71	12,92
Finanzwerte	3.347.886,33	12,59
Konsumgüter	2.225.871,00	8,37
Gesundheitswesen	2.222.856,64	8,36
Telekommunikation	975.831,46	3,67
Versorgungsunternehmen	812.361,27	3,06
Rohstoffe	438.945,15	1,65
Energiewerte	282.484,10	1,06
Immobilien	98.720,00	0,37
2. Anleihen	4.739.955,17	17,83
Anleihen supranationaler Organisationen	998.249,42	3,76
Regierungsanleihen	937.641,81	3,53
Versorgungswerte	683.862,85	2,57
Staatlich garantierte Anlagen	429.940,66	1,62
Banking/Bankwesen	378.032,82	1,42
Finanzsektor	365.277,42	1,37
Gebietskörperschaften	333.706,10	1,26
Technologie & Elektronik	251.090,39	0,94
Immobilien	184.302,72	0,69
Gesundheitswesen	177.850,98	0,67
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	74.304,64	0,28
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	301.977,72	1,14
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-22.424,23	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.424,23	-0,08

■ Vermögensübersicht

III. Fondsvermögen	26.581.327,76	100,00^{*)}
---------------------------	----------------------	----------------------------

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

■ **Vermögensaufstellung**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								24.785.637,37	93,24
Aktien									
Euro								6.083.414,16	22,89
ACS	ES0167050915	STK	5.340	-	-	EUR	40,160	214.454,40	0,81
AIR LIQUIDE	FR0000120073	STK	1.320	-	-	EUR	176,120	232.478,40	0,87
AIXTRON NAM.	DE000A0WMPJ6	STK	1.800	1.800	-	EUR	38,660	69.588,00	0,26
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005	STK	920	-	-	EUR	241,950	222.594,00	0,84
ASML HOLD. NAM.	NL0010273215	STK	480	-	220	EUR	681,700	327.216,00	1,23
BBVA	ES0113211835	STK	12.000	12.000	-	EUR	8,226	98.712,00	0,37
BCO.SANT.	ES0113900J37	STK	44.000	14.000	-	EUR	3,780	166.298,00	0,63
BEIERSDORF	DE0005200000	STK	1.100	-	-	EUR	135,700	149.270,00	0,56
BNP PARIBAS	FR0000131104	STK	4.500	-	1.000	EUR	62,590	281.655,00	1,06
BOUYGUES	FR0000120503	STK	7.100	-	-	EUR	34,120	242.252,00	0,91
CIE D.ST.GOBAIN	FR0000125007	STK	1.500	-	600	EUR	66,660	99.990,00	0,38
CIE GÉNLE ÉTS MICHELIN NAM.	FR001400AJ45	STK	1.400	1.400	-	EUR	32,460	45.444,00	0,17
DANONE	FR0000120644	STK	3.600	2.000	-	EUR	58,680	211.248,00	0,79
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055	STK	1.000	-	-	EUR	186,500	186.500,00	0,70
DT.POST NAM.	DE0005552004	STK	4.000	2.700	1.400	EUR	44,855	179.420,00	0,67
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508	STK	8.800	-	4.000	EUR	21,750	191.400,00	0,72
E.ON NAM.	DE000ENAG999	STK	14.000	5.000	3.000	EUR	12,150	170.100,00	0,64
EIFFAGE	FR0000130452	STK	900	500	-	EUR	97,020	87.318,00	0,33
ENAGAS	ES0130960018	STK	4.900	-	4.500	EUR	15,265	74.798,50	0,28
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	STK	500	-	500	EUR	181,600	90.800,00	0,34
EUROAPI	FR0014008VX5	STK	90	-	-	EUR	5,730	515,70	0,00
GETLINK	FR0010533075	STK	11.500	11.500	-	EUR	16,565	190.497,50	0,72
HERMES INT.	FR0000052292	STK	85	-	70	EUR	1.918,800	163.098,00	0,61
IND.DE DISEÑO TEXTIL	ES0148396007	STK	2.500	2.500	-	EUR	39,430	98.575,00	0,37
KLÉPIERRE	FR0000121964	STK	4.000	4.000	-	EUR	24,680	98.720,00	0,37
KON.AHOLD DELHAIZE	NL0011794037	STK	7.294	-	2.000	EUR	26,015	189.753,41	0,71
KPN	NL0000009082	STK	23.000	20.000	12.000	EUR	3,118	71.714,00	0,27
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	615	-	200	EUR	450,650	277.149,75	1,04
LVMH	FR0000121014	STK	300	150	60	EUR	733,600	220.080,00	0,83
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026	STK	285	-	-	EUR	375,100	106.903,50	0,40
NORDEA BK.	FI4000297767	STK	5.000	-	-	EUR	11,226	56.130,00	0,21
RANDSTAD	NL0000379121	STK	2.000	-	-	EUR	56,720	113.440,00	0,43
SANOFI	FR0000120578	STK	3.400	700	-	EUR	89,760	305.184,00	1,15
SAP	DE0007164600	STK	2.650	-	-	EUR	139,480	369.622,00	1,39
SNAM	IT0003153415	STK	10.500	-	15.000	EUR	4,655	48.877,50	0,18
TERNA R.E.N.	IT0003242622	STK	24.000	17.000	-	EUR	7,554	181.296,00	0,68
WOLTERS KLUWER NAM.	NL0000395903	STK	1.945	-	-	EUR	128,700	250.321,50	0,94
US-Dollar								8.278.551,38	31,14
ABBOTT LAB.	US0028241000	STK	300	-	-	USD	110,070	29.892,73	0,11
ABBVIE	US00287Y1091	STK	1.480	500	-	USD	154,970	207.627,39	0,78
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	374	170	250	USD	350,910	118.807,17	0,45
AMAZON.COM	US0231351067	STK	3.850	2.050	-	USD	151,940	529.551,44	1,99
APPLE	US0378331005	STK	4.250	800	900	USD	192,530	740.734,62	2,79
APPLIED MAT.	US0382221051	STK	300	300	-	USD	162,070	44.014,85	0,17

■ 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	
AUTO.DATA PROC.	US0530151036		STK	600	-	400	USD	232,970	126.539,63	0,48
AUTOZONE	US0533321024		STK	62	29	-	USD	2.585,610	145.120,92	0,55
BEST BUY	US0865161014		STK	2.300	2.300	-	USD	78,280	162.987,37	0,61
BK.AMERICA	US0605051046		STK	3.900	-	-	USD	33,670	118.872,95	0,45
BOSTON SCIEN.	US1011371077		STK	1.000	1.000	-	USD	57,810	52.333,32	0,20
CENCORA	US03073E1055		STK	650	650	-	USD	205,380	120.850,04	0,45
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	5.200	1.400	2.000	USD	50,520	237.816,50	0,89
CITIGROUP	US1729674242		STK	1.900	1.400	500	USD	51,440	88.476,89	0,33
COCA-COLA	US1912161007		STK	2.900	-	1.900	USD	58,930	154.706,92	0,58
COSTCO WHOLES.	US22160K1051		STK	355	-	-	USD	660,080	212.129,09	0,80
DELL TECHN. 'C'	US24703L2025		STK	900	1.800	900	USD	76,500	62.327,43	0,23
ELI LILLY	US5324571083		STK	550	200	600	USD	582,920	290.233,11	1,09
FIDELITY NAT.FIN.	US31620R3030		STK	3.450	3.450	-	USD	51,020	159.343,68	0,60
HOME DEPOT	US4370761029		STK	810	250	-	USD	346,550	254.112,61	0,96
HP	US40434L1052		STK	1.785	-	3.900	USD	30,090	48.622,32	0,18
HUNT (J.B.) TRANSP.SERV.	US4456581077		STK	500	-	-	USD	199,740	90.408,73	0,34
IBM	US4592001014		STK	500	500	-	USD	163,550	74.027,97	0,28
INTEL	US4581401001		STK	1.700	1.700	-	USD	50,250	77.332,19	0,29
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	2.150	330	-	USD	156,740	305.065,86	1,15
JPMORGAN	US46625H1005		STK	1.900	700	600	USD	170,100	292.572,31	1,10
KROGER	US5010441013		STK	2.750	1.500	-	USD	45,710	113.793,96	0,43
LENNOX INT.	US5261071071		STK	360	360	-	USD	447,520	145.844,57	0,55
MICROSOFT	US5949181045		STK	2.320	-	130	USD	376,040	789.764,00	2,97
MOTOROLA SOLUTIONS	US6200763075		STK	500	-	300	USD	313,090	141.714,57	0,53
NVIDIA	US67066G1040		STK	650	-	-	USD	495,220	291.398,18	1,10
NVR	US62944T1051		STK	10	10	-	USD	7.000,450	63.372,56	0,24
OLD DOMINION FREIGHT LINE	US6795801009		STK	590	140	450	USD	405,330	216.489,11	0,81
PAYCHEX	US7043261079		STK	600	-	-	USD	119,110	64.695,60	0,24
PEPSICO	US7134481081		STK	600	300	-	USD	169,840	92.250,03	0,35
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	2.548	400	-	USD	146,540	338.011,06	1,27
PROGRESSIVE	US7433151039		STK	1.972	400	800	USD	159,280	284.343,60	1,07
PRUDENTIAL FIN.	US7443201022		STK	1.892	900	-	USD	103,710	177.630,31	0,67
TESLA	US88160R1014		STK	530	130	-	USD	248,480	119.218,21	0,45
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	500	300	550	USD	170,460	77.155,66	0,29
TJX CO.	US8725401090		STK	350	700	350	USD	93,810	29.722,99	0,11
TRACTOR SUPPLY	US8923561067		STK	650	-	600	USD	215,030	126.528,31	0,48
UNION PAC.	US9078181081		STK	650	650	300	USD	245,620	144.528,13	0,54
VISA 'A'	US92826C8394		STK	350	350	-	USD	260,350	82.489,93	0,31
WASTE MANAG.	US94106L1098		STK	1.450	250	-	USD	179,100	235.092,56	0,88
Schweizer Franken								1.199.716,79	4,51	
ABB NAM.	CH0012221716		STK	5.000	-	-	CHF	37,300	200.602,34	0,75
KÜHNE&NAGEL INT. NAM.	CH0025238863		STK	809	150	-	CHF	289,800	252.176,19	0,95
NESTLÉ	CH0038863350		STK	2.900	-	500	CHF	97,510	304.161,56	1,14
NOVARTIS NAM.	CH0012005267		STK	1.000	1.000	-	CHF	84,870	91.287,51	0,34
ROCHE HOLD. G.	CH0012032048		STK	775	300	475	CHF	244,500	203.815,75	0,77
SANDOZ GR. NAM.	CH1243598427		STK	200	-	-	CHF	27,060	5.821,23	0,02
ZURICH INS.GR. NAM.	CH0011075394		STK	300	-	125	CHF	439,600	141.852,21	0,53

■ 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
Dänische Kronen								687.639,42	2,59
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0062498333		STK	4.004	-	1.000	DKK 698,100	374.964,61	1,41
ROCKWOOL NAM. 'B'	DK0010219153		STK	800	800	-	DKK 1.976,000	212.058,41	0,80
VESTAS WIND SYS. NAM.	DK0061539921		STK	3.500	-	-	DKK 214,300	100.616,40	0,38
Englische Pfund								712.240,50	2,68
GSK	GB00BN7SWP63		STK	6.000	6.000	-	GBP 14,502	100.411,98	0,38
HSBC HOLD.	GB0005405286		STK	10.000	-	13.000	GBP 6,355	73.336,80	0,28
NAT.GRID	GB00BDR05C01		STK	18.500	18.500	-	GBP 10,580	225.872,71	0,85
RELX	GB00B2B0DG97		STK	7.000	-	2.000	GBP 31,100	251.226,13	0,95
UNILEVER	GB00B10RZP78		STK	1.400	-	-	GBP 38,000	61.392,88	0,23
Schwedische Kronen								95.191,56	0,36
H & M 'B'	SE0000106270		STK	6.000	6.000	-	SEK 176,620	95.191,56	0,36
Japanische Yen								4.107.173,99	15,45
AJINOMOTO	JP3119600009		STK	2.700	-	-	JPY 5.440,000	94.314,94	0,35
BRIDGESTONE	JP3830800003		STK	2.400	-	-	JPY 5.840,000	89.999,87	0,34
CENTRAL JAP.RAILW.	JP3566800003		STK	7.000	400	-	JPY 3.584,000	161.095,67	0,61
DAI-ICHI LIFE HOLD.	JP3476480003		STK	8.300	2.000	-	JPY 2.992,000	159.462,11	0,60
DAI NIPPON PRINT.	JP3493800001		STK	2.600	1.200	1.000	JPY 4.173,000	69.669,00	0,26
DAIWA SEC.GR.	JP3502200003		STK	18.000	-	-	JPY 949,100	109.698,91	0,41
DENSO	JP3551500006		STK	2.400	-	-	JPY 2.127,000	32.779,06	0,12
FUJI ELEC.	JP3820000002		STK	3.400	-	1.000	JPY 6.069,000	132.499,39	0,50
FUJIFILM HOLD.	JP3814000000		STK	1.000	-	-	JPY 8.473,000	54.407,03	0,20
FUJITSU	JP3818000006		STK	1.000	-	-	JPY 21.275,000	136.611,54	0,51
HISAMITSU PHARMA.	JP3784600003		STK	1.600	1.600	-	JPY 4.311,000	44.291,03	0,17
HITACHI	JP3788600009		STK	1.800	-	-	JPY 10.170,000	117.546,93	0,44
HITACHI CONSTR.MACHIN.	JP3787000003		STK	1.200	1.200	-	JPY 3.727,000	28.718,28	0,11
HONDA MOTOR	JP3854600008		STK	4.800	1.600	-	JPY 1.466,000	45.184,87	0,17
KAO	JP3205800000		STK	1.600	-	-	JPY 5.800,000	59.588,96	0,22
KDDI	JP3496400007		STK	2.600	-	2.400	JPY 4.486,000	74.894,59	0,28
KIRIN HOLD.	JP3258000003		STK	3.600	-	-	JPY 2.066,000	47.758,50	0,18
KYOCERA	JP3249600002		STK	9.200	-	-	JPY 2.058,000	121.576,89	0,46
LION	JP3965400009		STK	4.600	-	-	JPY 1.308,500	38.649,99	0,15
MAZDA MOTOR	JP3868400007		STK	4.800	4.800	-	JPY 1.523,500	46.957,13	0,18
MITSUBISHI UFJ FIN.GR.	JP3902900004		STK	26.000	-	-	JPY 1.211,500	202.262,13	0,76
MITSUMI CHEM.	JP3888300005		STK	3.400	1.000	-	JPY 4.182,000	91.302,10	0,34
NEC REG.S	JP3733000008		STK	1.000	1.000	-	JPY 8.350,000	53.617,22	0,20
NINTENDO	JP3756600007		STK	2.000	-	-	JPY 7.359,000	94.507,57	0,36
NIPPON SANSEI HOLD.	JP3711600001		STK	2.400	2.400	-	JPY 3.776,000	58.191,70	0,22
NIPPON TEL. AND TEL.	JP3735400008		STK	115.000	-	-	JPY 172,300	127.233,34	0,48
NISSIN FOOD PRODUCTS	JP3675600005		STK	3.300	300	-	JPY 4.921,000	104.276,18	0,39
NITTO DENKO	JP3684000007		STK	1.700	-	-	JPY 10.550,000	115.164,65	0,43
NOMURA HOLD.	JP3762600009		STK	13.000	13.000	-	JPY 637,700	53.232,59	0,20
OBAYASHI	JP3190000004		STK	4.800	4.800	-	JPY 1.220,000	37.602,69	0,14
ONO PHARMA.	JP3197600004		STK	2.000	-	2.000	JPY 2.516,000	32.311,60	0,12
ORIENTAL LAND	JP3198900007		STK	3.500	-	1.500	JPY 5.251,000	118.012,46	0,44
OTSUKA HOLD.COMP.	JP3188220002		STK	2.600	-	-	JPY 5.289,000	88.300,82	0,33
RESONA	JP3500610005		STK	13.200	-	18.000	JPY 716,500	60.730,65	0,23
SEKISUI HOUSE	JP3420600003		STK	8.400	4.000	-	JPY 3.132,000	168.934,70	0,64

■ 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
SHIMADZU	JP3357200009		STK	2.400	-	-	JPY 3.942,000	60.749,92	0,23
SHIMIZU	JP3358800005		STK	4.800	4.800	-	JPY 936,600	28.867,77	0,11
SOFTBK.	JP3732000009		STK	11.600	-	3.200	JPY 1.759,500	131.058,46	0,49
SOMPO HOLD.	JP3165000005		STK	1.600	-	-	JPY 6.896,000	70.849,22	0,27
SONY GR.	JP3435000009		STK	500	-	1.100	JPY 13.410,000	43.054,31	0,16
SUMIT.MITSUI FIN.GR.	JP3890350006		STK	3.300	1.600	700	JPY 6.880,000	145.787,47	0,55
SUMITOMO RUBBER IND.	JP3404200002		STK	4.000	-	-	JPY 1.532,000	39.349,26	0,15
SUZUKI MOTOR	JP3397200001		STK	1.600	-	-	JPY 6.033,000	61.982,79	0,23
TOKIO MARINE HOLD.	JP3910660004		STK	4.000	4.000	-	JPY 3.529,000	90.642,00	0,34
TOKYO ELECTRON	JP3571400005		STK	600	-	-	JPY 25.255,000	97.300,81	0,37
TOYOTA MOTOR	JP3633400001		STK	16.000	-	-	JPY 2.590,500	266.146,89	1,00
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								1.997.672,74	7,52
0,6250 % A2A MTN V.21-31	XS2364001078		EUR	100.000	-	-	% 80,469	80.468,86	0,30
0,9500 % ITALIEN B.T.P. V.21-31	IT0005449969		EUR	200.000	-	-	% 83,140	166.280,60	0,63
1,3420 % MORGAN STANLEY FRN V.17-26 MTN	XS1706111793		EUR	200.000	-	-	% 95,933	191.865,36	0,72
2,0000 % GECINA MTN V.17-32	FR0013266368		EUR	200.000	-	-	% 92,151	184.302,72	0,69
2,3500 % SPANIEN V.17-33	ES00000128Q6		EUR	300.000	-	-	% 95,321	285.963,00	1,08
2,5000 % FRANKREICH V.22-43	FR001400CMX2		EUR	350.000	-	-	% 93,277	326.469,50	1,23
3,2500 % ORSTED MTN V.22-31	XS2531569965		EUR	300.000	-	-	% 99,127	297.381,24	1,12
3,6250 % TERNA R.E.N. MTN V.23-29	XS2607193435		EUR	300.000	300.000	-	% 102,004	306.012,75	1,15
3,9000 % SPANIEN V.23-39	ES0000012L60		EUR	150.000	150.000	-	% 105,952	158.928,71	0,60
US-Dollar								1.307.920,62	4,92
0,7500 % KFW V.20-30	US500769JG03		USD	350.000	-	-	% 81,089	256.925,69	0,97
1,6250 % EIB MTN V.19-29	US298785JA59		USD	200.000	-	-	% 88,074	159.461,32	0,60
2,8750 % KFW V.18-28	US500769HS68		USD	200.000	-	-	% 95,560	173.014,97	0,65
3,1250 % ASIAN DEV.BK. MTN V.22-32	US045167FN85		USD	200.000	-	-	% 93,475	169.238,68	0,64
3,7500 % EIB V.23-33	US298785JV96		USD	300.000	300.000	-	% 98,114	266.457,35	1,00
4,7500 % WELTBANK V.05-35	US45905CAA27		USD	300.000	-	-	% 104,140	282.822,61	1,06
Englische Pfund								316.116,21	1,19
4,5000 % EIB MTN V.09-29	XS0415532273		GBP	100.000	-	-	% 104,220	120.269,46	0,45
5,8750 % CITIGROUP MTN V.04-24	XS0195612592		GBP	170.000	-	-	% 99,830	195.846,75	0,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.441.832,26	5,42
Aktien									
US-Dollar								323.586,66	1,22
EDISON INT.	US2810201077		STK	5.000	600	-	USD 71,490	323.586,66	1,22
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								173.412,06	0,65
0,8750 % NASDAQ V.20-30	XS2010032881		EUR	200.000	-	-	% 86,706	173.412,06	0,65
US-Dollar								611.127,44	2,30
1,3750 % U.S.BANCORP MTN V.20-30	US91159HJA95		USD	250.000	-	-	% 80,501	182.186,07	0,69
2,8500 % NVIDIA V.20-30	US67066GAF19		USD	300.000	-	-	% 92,456	251.090,39	0,94
3,6000 % ABBVIE V.15-25	US00287YQAQ26		USD	200.000	-	-	% 98,232	177.850,98	0,67

■ 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
Canadische Dollar								333.706,10	1,26
2,1500 % NOVA SCOTIA V.15-25	CA669827BG14		CAD	300.000	-	-	% 97,098	199.982,15	0,75
9,0000 % BRIT.COLUMBIA V.94-24	CA110709DP43		CAD	190.000	-	-	% 102,517	133.723,95	0,50
Summe Wertpapiervermögen								26.227.469,63	98,67
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								301.977,72	1,14
Bankguthaben								301.977,72	1,14
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC CONTINENTAL EUROPE S.A., GERMANY			EUR	301.977,72			% 100,000	301.977,72	1,14
Sonstige Vermögensgegenstände								74.304,64	0,28
ZINSANSPRÜCHE			EUR	54.937,41				54.937,41	0,21
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	18.719,27				18.719,27	0,07
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	647,96				647,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-22.424,23	-0,08
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-0,01				-0,01	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-22.424,22				-22.424,22	-0,08
Fondsvermögen						EUR		26.581.327,76	100,00*)
Anteilwert						EUR		65,08	
Umlaufende Anteile						STK		408.433,2514	

*) 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.	ES06670509M2	STK	-	12
ACS ANR.	ES06670509N0	STK	-	6
ARCELORMITTAL NOUV.	LU1598757687	STK	-	5.000
DAIMLER TRUCK HOLD. NAM.	DE000DTR0CK8	STK	-	900
FRESENIUS MED.C.	DE0005785802	STK	2.000	2.000
KONINKLIJKE DSM	NL0000009827	STK	-	800
MERCK	DE0006599905	STK	-	750
NN GR.	NL0010773842	STK	-	1.200

US-Dollar

ANSYS	US03662Q1058	STK	-	325
DOLLAR GENERAL (NEW)	US2566771059	STK	-	950
ENPHASE EN.	US29355A1079	STK	-	350
FERGUSON	JE00BJVNSS43	STK	-	700
PFIZER	US7170811035	STK	-	4.300
PUB.STORAGE	US74460D1090	STK	-	150
SYNOPSIS	US8716071076	STK	-	337
WILLIAMS CO.	US9694571004	STK	-	1.500

Schweizer Franken

ACCELLERON IND. NAM.	CH1169360919	STK	-	250
GIVAUDAN NAM.	CH0010645932	STK	-	22
SIKA NAM.	CH0418792922	STK	-	150
UBS GR. NAM.	CH0244767585	STK	-	12.000

Dänische Kronen

NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915	STK	-	820
ORSTED	DK0060094928	STK	600	1.700

Englische Pfund

BUNZL	GB00B0744B38	STK	-	4.500
DIAGEO	GB0002374006	STK	-	1.400

Schwedische Kronen

SKANSKA 'B'	SE0000113250	STK	-	4.710
SVENS.CELL. 'B'	SE0000112724	STK	-	6.000

Japanische Yen

CAPCOM	JP3218900003	STK	-	1.600
FANUC	JP3802400006	STK	-	5.000
KOBAYASHI PHARMA.CO.	JP3301100008	STK	-	1.600
OJI HOLD.	JP3174410005	STK	14.000	14.000
SYSMEX	JP3351100007	STK	600	1.900

■ 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

RYMAN HC. ANR.	NZRYME0002S2	STK	-	5.236
RYMAN HEALTHCARE	NZRYME0001S4	STK	-	14.715

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

1,0000 % HEIMSTADEN BOS.TREA. MTN 21-28	XS2397252102	EUR	-	300.000
1,3500 % ITALIEN B.T.P. V.19-30	IT0005383309	EUR	-	200.000
1,5000 % VODAFONE GR. MTN V.17-27	XS1652855815	EUR	-	200.000
2,0000 % UNICREDIT MTN V.16-23	XS1374865555	EUR	-	200.000

■ **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
Terminkontrakte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	9.714
USD/EUR	EUR	9.714
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
	EUR	4.322
USD/EUR	EUR	4.322

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

		EUR
		insgesamt
Anteile im Umlauf	408.433,2514	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		41.853,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		481.800,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.909,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		126.685,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.492,70
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		-93.021,12
10. Sonstige Erträge		10.943,25
Summe der Erträge		586.664,31
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-21,25
2. Verwaltungsvergütung		-267.275,14
3. Verwahrstellenvergütung		-19.889,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.334,10
5. Sonstige Aufwendungen		-15.073,90
Summe der Aufwendungen		-319.594,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		267.070,17
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.679.529,80
2. Realisierte Verluste		-989.852,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		689.677,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		956.747,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.456.456,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		946.351,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.402.807,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.359.555,50

■ Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	23.784.534,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-232.524,67
2. Zwischenausschüttungen	-449.142,38
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	121.433,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	130.730,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.296,71
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-2.529,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.359.555,50
davon nicht realisierte Gewinne	1.456.456,33
davon nicht realisierte Verluste	946.351,42
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	26.581.327,76

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Vermögen in Tsd. EUR	22.883	27.931	23.785	26.581
Anteilwert in EUR	57,11	69,37	58,51	65,08

■ Verwendungsrechnung

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	408.433,2514	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.758.918,79	6,75
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.802.171,04	4,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	956.747,75	2,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.883.552,39	4,61
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.883.552,39	4,61
III. Gesamtausschüttung	875.366,40	2,14
1. Zwischenausschüttung	449.276,58	1,10
2. Endausschüttung	426.089,82	1,04

■ 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	-4,91 %
größter potenzieller Risikobetrag	-5,80 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,31 %

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 **1,17**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index (Price USD Unhedged)	80,00 %
ICE BofA Global Broad Market Index (USD Unhedged)	20,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR) **65,08**
Umlaufende Anteile (STK) **408.433,2514**

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** **13.456,34**

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) **1,25 %**

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	10.943,00
-------------------------------	-----	-----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-267.275,14
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-10.011,18
--	-----	------------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -5.799,65 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 Dynamic

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900JQDQSRUEFUQM33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,00% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



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. Die Einhaltung der Anlagegrenze wurde über entsprechende Positiv- bzw. Negativlisten durch das Fonds- und Risikomanagement geprüft. 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 legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen und Länder besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethics sowie Soziale Rahmenbedingungen, Infrastruktur, Umweltschutz und Umweltbelastungen. Hieraus wird eine quartalsweise angepasste Liste der erwerbbarer Unternehmen entwickelt, die innerhalb des Anlageschwerpunktes erworben werden können. Das Fondsmanagement berücksichtigt in seinen Investmententscheidungen für alle Vermögenswerte zu 100 Prozent die Ausschlusskriterien der Barmenia Versicherungsgruppe, die unter 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. 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 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 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. Auch 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.

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 des externen ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research LLC, das speziell auf die Themengebiete der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gerichtet ist, laufend geprüft. Weitergehende Arbeitsnormen stellte 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
ELI LILLY (US5324571083)	Gesundheit/Pharma	1,36%	USA
TERNA R.E.N. 23/29 MTN (XS2607193435)	Bonds/Utility	1,17%	Italien
APPLE INC. (US0378331005)	Technologie	1,08%	USA
EIB 23/33 (US298785JV96)	Bonds/Supranational	1,07%	Europäische Investitionsbank
AMAZON.COM INC. DL-,01 (US0231351067)	Handel	0,97%	USA
UBS GROUP AG SF -,10 (CH0244767585)	Finanzdienstleister	0,95%	Schweiz
NATIONAL GRID PLC (GB00BDR05C01)	Versorger	0,89%	Großbritannien
HEIMSTADEN 21/28 MTN (XS2397252102)	Bonds/Real Estate	0,82%	Niederlande
ROCHE HLDG AG GEN. (CH0012032048)	Gesundheit/Pharma	0,81%	Schweiz
OLD DOMIN.FR.LINE DL-,10 (US6795801009)	Industrie	0,74%	USA
UNION PAC. DL 2,50 (US9078181081)	Industrie	0,73%	USA
VODAFONE GRP 17/27 MTN (XS1652855815)	Bonds/Telecommunications	0,72%	Großbritannien
ROCKWOOL NAM.B DK 10 (DK0010219153)	Bau und Materialien	0,69%	Dänemark
DOLLAR GENER.CORP.DL-,875 (US2566771059)	Handel	0,67%	USA
GETLINK EO -,40 (FR0010533075)	Industrie	0,67%	Frankreich

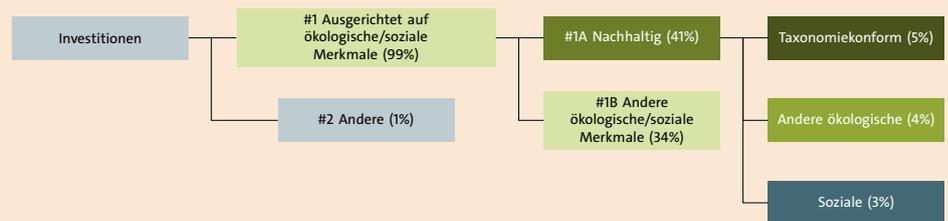


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 89 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
Automobil	2,81%
Banken	5,96%
Bau und Materialien	3,36%
Chemie	1,65%
Energie	1,06%
Finanzdienstleister	1,91%
Gesundheit/Pharma	8,36%
Handel	6,22%
Immobilien	0,37%
Industrie	10,17%
Medien	1,89%
Konsumgüter/Dienstleistungen	3,88%
Nahrungsmittel/Tabak	3,79%
Privater Konsum und Haushalt	4,58%
Reise/Freizeit	0,44%
Technologie	12,92%
Telekommunikation	3,67%
Versicherung	4,72%
Versorger	3,06%
Bonds/Banking	1,42%
Bonds/Financial Services	1,37%
Bonds/Government	1,62%
Bonds/Healthcare	0,67%
Bonds/Local Authority	1,26%
Bonds/Real Estate	0,69%
Bonds/Sovereign	3,53%
Bonds/Supranational	3,76%
Bonds/Technology	0,94%
Bonds/Utility	2,57%
Andere Investitionen	1,33%



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

Im Berichtszeitraum wurde nicht in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert. Die ausgewiesenen Quoten beinhalten ausschließlich von den Emittenten berichteten Daten. Zusätzlich zu Investitionen in Unternehmen mit taxonomiekonformen Umsätzen in Höhe von 5,46% tätigte der Fonds Investitionen in Unternehmen mit taxonomiefähigen Umsätzen in Höhe von 0,65%. 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 CO₂-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 CO₂-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 investiert¹?**

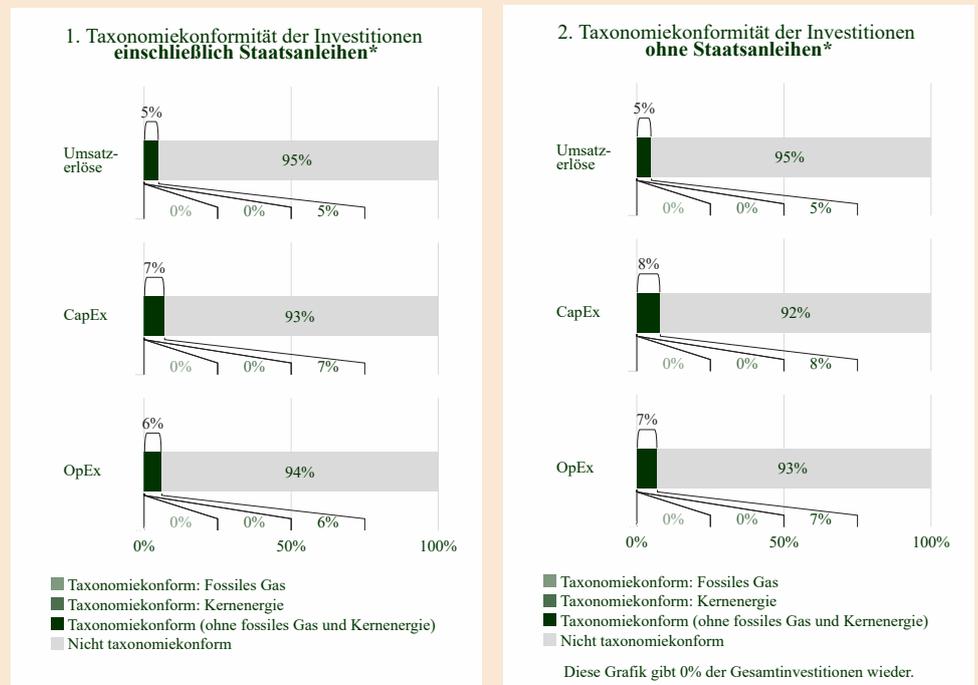
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ 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	2,32%
Übergangstätigkeiten	0,02%



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 35,62%. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 41,08%. 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 3,28% 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 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 Dynamic – 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

