

Jahresbericht

Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

zum 31. Dezember 2019

Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

ZUM 31. DEZEMBER 2019

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	6
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	11
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	13
■ Entwicklungsrechnung	14
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	15
■ Verwendungsrechnung	16
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
■ Firmenspiegel	21

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Barmenia Nachhaltigkeit Balanced für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 vor.

Der Fonds Barmenia Nachhaltigkeit Balanced ist ein OGAW-Sondervermögen, welches zu mindestens 51 Prozent aus Vermögensgegenständen von Unternehmen bzw. Emittenten bestehen soll, die vom Fondsmanagement als nachhaltig eingestuft werden. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/Emittenten werden einer umfassenden Analyse hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Unternehmen und Emittenten, die einer nachhaltigen Entwicklung schaden, werden über die Anwendung von Ausschlusskriterien konsequent gemieden. Mindestens 30 Prozent des Wertes des Fonds müssen in Aktien angelegt werden. 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.

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	4.612.212,77	19,68 %
Renten in Währung	6.543.543,62	27,93 %
Aktien in EUR	3.098.800,81	13,23 %
Aktien in Währung	8.916.578,88	38,06 %
Derivate	6.588,27	0,03 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	252.547,24	1,08 %
Summe	23.430.271,59	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
WORLD BK 05/35	3,97%
EIB EUR.INV.BK 14/24	3,63%
SPANIEN 14-24	2,42%
MORGAN STANLEY 17/26 FLR	2,23%
NOVA SCOTIA PROV. 15/25	2,20%

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 13,58 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 4,41 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 24.551,26 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Devisentermingeschäften und Aktien zurückzuführen.

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

Kursänderungsrisiko von Aktien

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

Zinsänderungsrisiko

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht

■ Tätigkeitsbericht

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

Währungsrisiko

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Dezember 2019 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

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.

Mit Aufkommen des Coronavirus zunächst in China, der sich nun aber weltweit ausgebreitet hat, ist bereits heute klar, dass sich dies negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken wird. Unklar ist, wie groß die Schäden und Einbußen sein werden, denn niemand kann exakt die Geschwindigkeit und Art der Ausbreitung der Pandemie prognostizieren. Die Geldpolitik der Notenbanken wird in der aktuellen Situation ultraexpansiv sein, was neben niedrigen Zinsen auch bereits zu Erweiterungen bei Kaufprogrammen geführt hat. Neu hinzukommen werden Unterstützungsprogramme der Regierungen, um die Folgen von Umsatzausfällen

und Kreditknappheit zu lindern. Es wird sich zeigen, inwieweit alle Maßnahmen gemeinsam zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen. Zur Steuerung dieser Risiken wird regelmäßig eine „Portfolio Review“ Besprechung durchgeführt, in der performance- und kundenrelevante Themen zwischen Fondsmanagement und Kundenbetreuung diskutiert werden. Es wurden alle Vorkehrungen und Notfall-Tests durchgeführt, um zu gewährleisten, dass der gesamte Geschäftsbetrieb über alle Fachbereiche hinweg auch über Home-Office-Lösungen uneingeschränkt durchgeführt werden kann und die Mitarbeiter der Monega auch weiterhin telefonisch oder per E-Mail für Sie zu erreichen sind.

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

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	23.450.834,67	100,09
1. Aktien	12.015.379,69	51,28
Finanzwerte	3.356.808,80	14,33
Konsumgüter	1.569.141,92	6,70
Industriewerte	1.479.601,09	6,31
Versorgungsunternehmen	1.144.707,43	4,89
Technologie	1.130.582,57	4,83
Verbraucher-Dienstleistungen	1.045.181,12	4,46
Gesundheitswesen	841.130,81	3,59
Telekommunikation	648.191,50	2,77
Rohstoffe	463.840,35	1,98
Öl & Gas	336.194,10	1,43
2. Anleihen	11.155.756,39	47,61
Banking/Bankwesen	2.606.630,19	11,13
Anleihen supranationaler Organisationen	2.485.448,45	10,61
Regierungsanleihen	1.014.917,45	4,33
Gebietskörperschaften	917.136,42	3,91
Konsumgüter	878.179,62	3,75
Telekommunikation	657.324,29	2,81
Staatlich garantierte Anlagen	512.210,39	2,19
Agency	511.845,12	2,18
Automobil	356.248,90	1,52
Transportwesen	335.577,72	1,43
Finanzsektor	313.971,30	1,34
Technologie & Elektronik	283.495,14	1,21
Gesundheitswesen	282.771,40	1,21
3. Derivate	6.588,27	0,03
Devisen-Derivate	6.588,27	0,03
4. Forderungen	136.267,16	0,58
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	136.843,16	0,58
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-20.563,08	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.563,08	-0,09
III. Fondsvermögen	23.430.271,59	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 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								19.606.331,16	83,68
Aktien									
Euro								2.896.400,81	12,36
AKZO NOBEL	NL0013267909	STK	1.562	1.562	-	EUR	90,690	141.657,78	0,60
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005	STK	575	200	-	EUR	218,400	125.580,00	0,54
BOUYGUES	FR0000120503	STK	1.250	1.250	-	EUR	37,770	47.212,50	0,20
CHRISTIAN DIOR	FR0000130403	STK	665	-	-	EUR	459,000	305.235,00	1,30
CNP	FR0000120222	STK	11.370	-	-	EUR	17,710	201.362,70	0,86
COLRUYT	BE0974256852	STK	2.145	-	-	EUR	47,120	101.072,40	0,43
COVIVIO	FR0000064578	STK	1.225	-	-	EUR	102,200	125.195,00	0,53
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055	STK	625	625	-	EUR	140,150	87.593,75	0,37
ENDESA	ES0130670112	STK	9.532	-	-	EUR	24,370	232.294,84	0,99
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	STK	625	625	-	EUR	134,900	84.312,50	0,36
KON.AHOLD DELHAIZE	NL0011794037	STK	6.775	-	-	EUR	22,605	153.148,88	0,65
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	780	200	-	EUR	263,200	205.296,00	0,88
MAPFRE	ES0124244E34	STK	21.232	-	-	EUR	2,393	50.808,18	0,22
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026	STK	746	-	-	EUR	263,000	196.198,00	0,84
ORION 'B'	FI0009014377	STK	2.359	-	-	EUR	41,270	97.355,93	0,42
PUMA	DE0006969603	STK	2.200	220	-	EUR	68,350	150.370,00	0,64
SANOFI	FR0000120578	STK	1.562	687	-	EUR	89,750	140.189,50	0,60
SNAM	IT0003153415	STK	16.250	-	-	EUR	4,686	76.147,50	0,32
TOTAL	FR0000120271	STK	2.500	-	-	EUR	49,185	122.962,50	0,52
TUI NAM.	DE000TUAG000	STK	5.000	5.000	-	EUR	11,326	56.627,85	0,24
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	STK	3.000	-	-	EUR	65,260	195.780,00	0,84
US-Dollar								5.085.212,94	21,70
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	1.300	300	-	USD	210,640	244.416,48	1,04
AFLAC	US0010551028	STK	4.950	-	-	USD	52,740	233.019,15	0,99
AIR PROD.&CHEM.	US0091581068	STK	687	687	-	USD	235,330	144.304,65	0,62
ALLSTATE	US0200021014	STK	778	-	-	USD	111,770	77.615,98	0,33
ANSYS	US03662Q1058	STK	687	687	-	USD	256,800	157.470,08	0,67
ARCH CAP.GR.	BMG0450A1053	STK	3.750	3.750	-	USD	42,730	143.024,50	0,61
AT&T	US00206R1023	STK	3.750	3.750	-	USD	39,040	130.673,45	0,56
AUTO.DATA PROC.	US0530151036	STK	1.887	875	-	USD	169,590	285.639,60	1,22
CINCINNATI FIN.	US1720621010	STK	1.410	500	-	USD	104,440	131.441,42	0,56
CME GR.	US12572Q1058	STK	1.062	-	-	USD	199,180	188.806,32	0,81
COCA-COLA	US1912161007	STK	1.937	1.000	-	USD	55,270	95.557,63	0,41
COSTCO WHOLES.	US22160K1051	STK	825	200	-	USD	295,140	217.334,32	0,93
CUMMINS	US2310211063	STK	1.125	1.125	-	USD	179,160	179.903,60	0,77
DUKE EN.(NEW)	US26441C2044	STK	2.099	-	-	USD	90,790	170.097,03	0,73
ENTERGY	US29364G1031	STK	1.909	-	-	USD	119,280	203.244,99	0,87
EXELON	US30161N1019	STK	3.719	-	-	USD	45,380	150.638,84	0,64
HP	US40434L1052	STK	9.998	-	-	USD	20,490	182.852,70	0,78
JOHNSON&J.	US4781601046	STK	1.402	-	-	USD	145,300	181.827,64	0,78
NEXTERA EN.	US65339F1012	STK	550	550	-	USD	241,290	118.453,61	0,51
PAYCHEX	US7043261079	STK	4.886	2.625	-	USD	84,890	370.216,93	1,58
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	STK	2.073	1.250	-	USD	124,470	230.308,66	0,98
PROGRESSIVE	US7433151039	STK	1.750	-	-	USD	72,320	112.964,70	0,48

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
PRUDENTIAL FIN.	US7443201022		STK	620	-	-	USD 92,880	51.399,65	0,22
SYNOPSIS	US8716071076		STK	2.329	-	-	USD 139,100	289.163,12	1,23
SYSCO	US8718291078		STK	1.861	-	-	USD 85,800	142.521,35	0,61
VERIZON COMM.	US92343V1044		STK	6.523	2.625	-	USD 61,210	356.382,23	1,52
WALMART	US9311421039		STK	1.375	1.375	-	USD 119,400	146.539,03	0,63
WESTERN UNION	US9598021098		STK	6.250	6.250	-	USD 26,780	149.395,28	0,64
Australische Dollar								176.189,69	0,75
ALUMINA	AU000000AWC3		STK	80.032	-	-	AUD 2,350	117.451,57	0,50
BENDIGO & ADELAIDE BK.	AU000000BEN6		STK	9.453	-	-	AUD 9,950	58.738,12	0,25
Schweizer Franken								665.053,75	2,84
KÜHNE&NAGEL INT.	CH0025238863		STK	1.000	-	-	CHF 163,200	150.310,85	0,64
SWISSCOM NAM.	CH0008742519		STK	150	-	-	CHF 512,600	70.817,41	0,30
SWISS LIFE HOLD. NAM.	CH0014852781		STK	470	100	-	CHF 485,800	210.293,35	0,90
SWISS RE NAM.	CH0126881561		STK	1.603	500	-	CHF 108,700	160.484,55	0,68
ZURICH FIN.SERV. NAM.	CH0011075394		STK	200	200	-	CHF 397,100	73.147,59	0,31
Dänische Kronen								500.045,96	2,13
CARLSBERG 'B'	DK0010181759		STK	1.062	1.062	-	DKK 993,800	141.275,88	0,60
DONG EN.	DK0060094928		STK	2.312	2.312	-	DKK 689,000	213.231,60	0,91
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915		STK	2.812	2.812	-	DKK 386,650	145.538,48	0,62
Englische Pfund								489.369,99	2,09
ANGLO AMER.	GB00B1XZS820		STK	7.000	7.000	-	GBP 21,710	177.877,92	0,76
BURBERRY GR.	GB0031743007		STK	4.700	-	-	GBP 22,210	122.182,95	0,52
HSBC HOLD.	GB0005405286		STK	13.027	-	-	GBP 5,963	90.922,92	0,39
SEGRO	GB00B5ZN1N88		STK	9.375	9.375	-	GBP 8,966	98.386,20	0,42
Hongkong Dollar								295.015,10	1,26
BK.CHINA (HK)	HK2388011192		STK	24.500	-	-	HKD 27,300	76.664,74	0,33
HANG SENG BK.	HK0011000095		STK	5.600	-	-	HKD 163,100	104.690,89	0,45
MTR	HK0066009694		STK	14.500	-	-	HKD 46,450	77.200,59	0,33
WHARF	HK0004000045		STK	16.000	-	-	HKD 19,880	36.458,88	0,16
Schwedische Kronen								59.573,26	0,25
SKANSKA 'B'	SE0000113250		STK	2.938	-	-	SEK 211,700	59.573,26	0,25
Japanische Yen								1.260.380,81	5,38
BRIDGESTONE	JP3830800003		STK	3.200	1.300	-	JPY 4.070,000	106.665,49	0,46
CANON	JP3242800005		STK	2.400	-	-	JPY 2.986,500	58.702,05	0,25
DAI NIPPON PRINT.	JP3493800001		STK	5.400	5.400	-	JPY 2.960,000	130.907,64	0,56
HITACHI HIGH-TECHN.	JP3678800008		STK	1.100	-	-	JPY 7.740,000	69.728,96	0,30
KEIHAN HOLD.	JP3279400000		STK	3.100	-	-	JPY 5.300,000	134.560,35	0,57
KYOCERA	JP3249600002		STK	1.600	1.600	-	JPY 7.480,000	98.016,93	0,42
KYUSHU RAILW.CO.	JP3247010006		STK	2.500	-	-	JPY 3.650,000	74.733,00	0,32
NIPPON TEL. AND TEL.	JP3735400008		STK	4.000	2.000	-	JPY 2.757,000	90.318,41	0,39
ORIENTAL LAND	JP3198900007		STK	1.100	-	-	JPY 14.880,000	134.052,57	0,57
SECOM	JP3421800008		STK	1.300	-	-	JPY 9.777,000	104.094,67	0,44
TOKYO ELECTRON	JP3571400005		STK	800	800	-	JPY 23.925,000	156.755,02	0,67
TOPPAN PRINT.	JP3629000005		STK	5.500	5.500	-	JPY 2.261,000	101.845,72	0,43
Neuseeland-Dollar								385.737,38	1,65
MERCURY NZ	NZMRPE0001S2		STK	34.404	-	-	NZD 5,040	104.169,99	0,44
MERIDIAN ENER.	NZMELE0002S7		STK	29.730	-	-	NZD 5,020	89.660,63	0,38

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
RYMAN HEALTHCARE	NZRYME0001S4		STK	18.572	-	-	NZD 17,200	191.906,76	0,82
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								3.640.658,45	15,54
0,8750 % VW INT.FIN. MTN V.15-23	XS1167644407		EUR	350.000	-	-	% 101,785	356.248,90	1,52
1,3420 % MORGAN STANLEY FRN V.17-26 MTN	XS1706111793		EUR	500.000	200.000	-	% 104,686	523.427,70	2,23
1,3500 % ITALIEN B.T.P. V.19-30	IT0005383309		EUR	450.000	450.000	-	% 99,349	447.070,50	1,91
1,5000 % VODAFONE GR. MTN V.17-27	XS1652855815		EUR	300.000	300.000	-	% 106,402	319.205,10	1,36
2,0000 % GOLDMAN S.GR. MTN V.18-28	XS1861206636		EUR	300.000	-	-	% 109,813	329.439,18	1,41
2,6250 % COCA-COLA EUR.PART. V.13-23	XS0989155089		EUR	250.000	-	-	% 109,250	273.125,00	1,17
2,7500 % SPANIEN V.14-24	ES00000126B2		EUR	500.000	-	-	% 113,569	567.846,95	2,42
4,2500 % SNCF RÉSEAU MTN V.11-26	XS0611783928		EUR	400.000	-	-	% 127,961	511.845,12	2,18
6,0000 % MACQUARIE BK. MTN V.10-20	XS0543111768		EUR	300.000	-	-	% 104,150	312.450,00	1,33
US-Dollar								3.247.827,66	13,86
1,6250 % EIB MTN V.19-29	US298785JA59		USD	400.000	400.000	-	% 96,912	346.004,94	1,48
2,0000 % KFW V.12-22	US500769FH22		USD	250.000	-	-	% 100,811	224.953,41	0,96
2,8750 % KFW V.18-28	US500769HS68		USD	300.000	-	-	% 107,276	287.256,98	1,23
3,2500 % EIB V.14-24	US298785GJ95		USD	900.000	250.000	-	% 105,926	850.926,12	3,63
3,6250 % IBM V.14-24	US459200HU86		USD	300.000	-	-	% 105,871	283.495,14	1,21
4,0000 % HSBC HOLD. V.12-22	US404280AN99		USD	350.000	-	-	% 104,187	325.481,60	1,39
4,7500 % WELTBANK V.05-35	US45905CAA27		USD	800.000	-	-	% 130,200	929.709,47	3,97
Englische Pfund								904.865,36	3,86
5,5000 % EIB V.00-25	XS0110373569		GBP	250.000	-	-	% 122,619	358.807,92	1,53
5,8750 % CITIGROUP MTN V.04-24	XS0195612592		GBP	250.000	-	-	% 116,920	342.130,49	1,46
6,5000 % HSBC BK. MTN V.98-23	XS0088317853		GBP	150.000	-	-	% 116,150	203.926,95	0,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.049.953,77	13,02
Aktien									
Euro								202.400,00	0,86
POSTE ITALIANE	IT0003796171		STK	20.000	-	-	EUR 10,120	202.400,00	0,86
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								971.554,32	4,15
1,6250 % MONDELEZ INT. V.15-27	XS1197270819		EUR	300.000	300.000	-	% 107,335	322.005,30	1,37
1,7500 % NASDAQ V.16-23	XS1418630023		EUR	300.000	-	-	% 104,657	313.971,30	1,34
3,7500 % ABERTIS INFRASTR. V.13-23	ES0211845260		EUR	300.000	-	-	% 111,859	335.577,72	1,43
US-Dollar								1.473.714,18	6,29
3,6000 % ABBVIE V.15-25	US00287YAQ26		USD	300.000	-	-	% 105,601	282.771,40	1,21
3,8750 % MORGAN STANLEY V.14-24	US61746BDQ68		USD	300.000	-	-	% 106,297	284.635,48	1,21
3,9500 % KRAFT HEINZ FOODS V.16-25	US50077LAK26		USD	300.000	-	-	% 105,705	283.049,32	1,21
4,0000 % GOLDMAN S. V.14-24	US38141GVM31		USD	300.000	-	-	% 106,485	285.138,79	1,22
4,4500 % AT&T V.15-24	US00206RDC34		USD	350.000	-	-	% 108,232	338.119,19	1,44
Canadische Dollar								402.285,27	1,72
9,0000 % BRIT.COLUMBIA V.94-24	CA110709DP43		CAD	450.000	-	-	% 130,774	402.285,27	1,72

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Nicht notierte Wertpapiere								514.851,15	2,20
Verzinsliche Wertpapiere									
Canadische Dollar								514.851,15	2,20
2,1500 % NOVA SCOTIA V.15-25	CA669827BG14		CAD	750.000	-	-	% 100,420	514.851,15	2,20
Summe Wertpapiervermögen								23.171.136,08	98,89
Derivate								6.588,27	0,03
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								6.588,27	0,03
GBP/EUR 630.000,00		OTC						7.515,26	0,03
JPY/EUR 60.000.000,00		OTC						-926,99	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								136.843,16	0,58
Bankguthaben								136.843,16	0,58
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	136.843,16			% 100,000	136.843,16	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände								136.267,16	0,58
ZINSANSPRÜCHE			EUR	120.286,36				120.286,36	0,51
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	15.980,80				15.980,80	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten								-20.563,08	-0,09
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-20.563,08				-20.563,08	-0,09
Fondsvermögen							EUR	23.430.271,59	100,00*
Anteilwert							EUR	55,99	
Umlaufende Anteile							STK	418.490,00	

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

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019

Australische Dollar	(AUD)	1,60130 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,46285 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,08575 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,47060 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85435 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,72435 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,10135 = 1 (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,66455 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,44050 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12035 = 1 (EUR)

■ Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

DT.LUFTHANSA VINK.NAM.	DE0008232125	STK	-	7.958
HENKEL	DE0006048408	STK	-	1.342
PERNOD-RICARD (C.R.)	FR0000120693	STK	437	437
SODEXO	FR0000121220	STK	-	1.229
UMICORE NAM.	BE0974320526	STK	-	2.396
VIVENDI	FR0000127771	STK	5.000	5.000

US-Dollar

ADOBE	US00724F1012	STK	-	1.000
AON 'A'	GB00B5BT0K07	STK	-	875
CIGNA NEW	US1255231003	STK	-	690
HEWLETT PACKARD ENT.	US42824C1099	STK	-	7.340
HUMANA	US4448591028	STK	-	651
INTEL	US4581401001	STK	-	2.820
JACK HENRY & ASS.	US4262811015	STK	-	1.125
MACY'S	US55616P1049	STK	-	3.125
MERCK & CO. (NEW)	US58933Y1055	STK	1.200	3.075
PFIZER	US7170811035	STK	-	3.704
TEXAS INSTR.	US8825081040	STK	-	1.396
UNITEDHEALTH GR.	US91324P1021	STK	-	625

Australische Dollar

CIMIC GR.	AU000000CIM7	STK	-	2.801
LEND LEASE GR.	AU000000LLC3	STK	-	8.245

Schweizer Franken

ABB NAM.	CH0012221716	STK	-	2.490
SCHINDLER HOLD. PART.SCH.	CH0024638196	STK	-	597
SIKA NAM.	CH0418792922	STK	-	1.740
SONOVA HOLD. NAM.	CH0012549785	STK	-	1.153

Dänische Kronen

VESTAS WIND SYS.	DK0010268606	STK	-	1.000
------------------	--------------	-----	---	-------

Englische Pfund

ASTRAZENECA	GB0009895292	STK	-	3.125
W.MORRISON SUPERMK.	GB0006043169	STK	-	50.000

Norwegische Kronen

MOWI NAM.	NO0003054108	STK	-	5.766
-----------	--------------	-----	---	-------

Japanische Yen

ALPS ALPINE	JP3126400005	STK	-	4.300
ITOCHU	JP3143600009	STK	-	10.000

■ 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
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

SONY	JP3435000009	STK	-	3.500
------	--------------	-----	---	-------

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

1,6250 % MONDELEZ INT. V.16-23	XS1346872580	EUR	-	300.000
1,7500 % VODAFONE GR. MTN V.16-23	XS1372838679	EUR	-	300.000
4,5000 % ITALIEN B.T.P. V.13-23	IT0004898034	EUR	-	450.000

■ **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	19.118
CAD/EUR	EUR	1.347
GBP/EUR	EUR	2.138
JPY/EUR	EUR	1.469
USD/EUR	EUR	14.163
Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	3.680
CAD/EUR	EUR	444
GBP/EUR	EUR	728
JPY/EUR	EUR	476
USD/EUR	EUR	2.031

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

		EUR
		insgesamt
Anteile im Umlauf	418.490,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	12.000,29	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	346.015,36	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.969,48	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	346.067,59	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,00	
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	-59.205,26	
10. Sonstige Erträge	0,42	
Summe der Erträge	657.847,88	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,03	
2. Verwaltungsvergütung	-237.761,62	
3. Verwahrstellenvergütung	-16.631,18	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.612,99	
5. Sonstige Aufwendungen	-10.438,50	
Summe der Aufwendungen	-281.444,32	
III. Ordentlicher Nettoertrag	376.403,56	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	858.824,98	
2. Realisierte Verluste	-834.273,72	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	24.551,26	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	400.954,82	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.492.654,49	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	857.368,69	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.350.023,18	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.750.978,00	

■ Entwicklungsrechnung

		EUR
		insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.885.276,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-177.353,96
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		995.945,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.028.121,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-32.176,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-24.573,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.750.978,00
davon nicht realisierte Gewinne	1.492.654,49	
davon nicht realisierte Verluste	857.368,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		23.430.271,59

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Das Sondervermögen wurde am 02.01.2017 aufgelegt.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Vermögen in Tsd. EUR	21.088	19.885	23.430
Anteilwert in EUR	52,68	49,71	55,99

■ Verwendungsrechnung

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	418.490,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	800.453,79	1,91
1. Vortrag aus dem Vorjahr	399.498,97	0,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	400.954,82	0,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	424.051,33	1,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	424.051,33	1,01
III. Gesamtausschüttung	376.402,46	0,90
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	376.402,46	0,90

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.228.797,76

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 98,89 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,03 %

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	-2,81 %
größter potenzieller Risikobetrag	-3,45 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,06 %

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 1,24

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR) 55,99
Umlaufende Anteile (STK) 418.490,00

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 7.340,83

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

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-237.761,62
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, Anwalts- und Lizenzkosten	EUR	-6.179,59
--	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -2.117,68 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 2018 betreffend das Geschäftsjahr 2018.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 gezahlten Vergütungen beträgt 3,40 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 32 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,73 Mio. EUR auf feste und 0,67 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)	EUR	3,40
davon fix	EUR	2,73
davon variabel	EUR	0,67

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **32**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)	EUR	2,71
davon an Geschäftsführer	EUR	0,92
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,97
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,42
davon an übrige Risktaker	EUR	0,65

*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 2018 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR):

0,48

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, Kantinenutzung, 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 des jährlichen Reviews 2018 überprüft.

Köln, den 17.04.2020

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 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Düsseldorf, den 17. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln
 Telefon (02 21) 39095 - 0
 Telefax (02 21) 39095 - 400
 E-Mail: info@monega.de
 Internet: www.monega.de
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.
 (Stand 31.12.2018)
 gegründet: 11.12.1999



Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Bank West eG, Düsseldorf

MoBet Beteiligungsgesellschaft, Köln

Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG
 Prof. Dr. Jochen Axer
 Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
 Detlef Bierbaum
 Bankier
 Joachim Gallus
 Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen
 Ulrich Gericke
 Managing Director der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 Berlin eG
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Carola Schroeder (unabhängiges Aufsichtsrats-Mitglied)
 Mitglied des Vorstandes der Barmenia Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünfer
 Christian Finke

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
 Eigenkapital gezeichnet und
 eingezahlt: EURO 91.423.896,95
 modifiziert verfügbare haftende
 Eigenmittel: EURO 2.390.897.946,05
 (Stand 31.12.2018)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
 Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

WKN: A141WN
 ISIN: DE000A141WN9

