

Jahresbericht

Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

zum 31. Dezember 2018

Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

ZUM 31. DEZEMBER 2018

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	6
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	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 01. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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	4.360.765,91	21,93 %
Renten in Währung	5.511.214,05	27,72 %
Aktien in EUR	2.441.572,33	12,28 %
Aktien in Währung	7.285.333,10	36,64 %
Derivate	4.861,87	0,02 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	281.528,88	1,42 %
Summe	19.885.276,14	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
WORLD BK 05/35	4,22%
EIB EUR.INV.BK 14/24	2,92%
SPANIEN 14-24	2,82%
SNCF RESEAU 11/26 MTN	2,56%
B.T.P. 13-23	2,53%

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -4,70 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 6,02 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -467.625,06 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Devisentermingeschäften, Renten sowie 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.

■ Tätigkeitsbericht

- 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 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.

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

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 2018 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 Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) wurden die Besonderen Anlagebedingungen des o.g. Sondervermögens aufgrund des Investmentsteuerreformgesetzes angepasst. Einzelheiten zu diesen Änderungen wurden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

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.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	19.919.548,27	100,17
1. Aktien	9.726.905,43	48,92
Finanzwerte	2.213.325,52	11,13
Gesundheitswesen	1.452.783,27	7,31
Industriewerte	1.255.598,16	6,31
Konsumgüter	1.238.825,57	6,23
Technologie	1.224.199,19	6,16
Verbraucher-Dienstleistungen	1.063.895,29	5,35
Versorgungsunternehmen	828.962,18	4,17
Telekommunikation	251.010,47	1,26
Öl & Gas	115.212,50	0,58
Rohstoffe	83.093,28	0,42
2. Anleihen	9.871.979,96	49,64
Banking/Bankwesen	2.251.613,99	11,32
Anleihen supranationaler Organisationen	1.764.465,55	8,87
Regierungsanleihen	1.064.083,47	5,35
Gebietskörperschaften	852.528,38	4,29
Konsumgüter	836.955,95	4,21
Telekommunikation	620.728,84	3,12
Agency	509.584,00	2,56
Staatlich garantierte Anlagen	475.660,88	2,39
Automobil	342.674,22	1,72
Transportwesen	330.897,33	1,66
Finanzsektor	310.995,30	1,56
Technologie & Elektronik	260.294,66	1,31
Gesundheitswesen	251.497,39	1,26
3. Derivate	4.861,87	0,02
Devisen-Derivate	4.861,87	0,02
4. Forderungen	129.862,29	0,65
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	185.938,72	0,94
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-34.272,13	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.272,13	-0,17
III. Fondsvermögen	19.885.276,14	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 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								17.081.382,33	85,90
Aktien									
Euro								2.441.572,33	12,28
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005	STK	375	-	375	EUR	175,140	65.677,50	0,33
CHRISTIAN DIOR	FR0000130403	STK	665	-	-	EUR	328,800	218.652,00	1,10
CNP	FR0000120222	STK	11.370	-	-	EUR	18,310	208.184,70	1,05
COLRUYT	BE0974256852	STK	2.145	-	-	EUR	61,440	131.788,80	0,66
COVIVIO	FR0000064578	STK	1.225	-	-	EUR	81,700	100.082,50	0,50
DT.LUFTHANSA VINK.NAM.	DE0008232125	STK	7.958	-	-	EUR	19,700	156.772,60	0,79
ENDESA	ES0130670112	STK	9.532	3.125	-	EUR	19,925	189.925,10	0,96
HENKEL	DE0006048408	STK	1.342	-	-	EUR	85,750	115.076,50	0,58
KON.AHOLD DELHAIZE	NL0011794037	STK	6.775	-	-	EUR	22,065	149.490,38	0,75
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	580	-	-	EUR	198,100	114.898,00	0,58
MAPFRE	ES0124244E34	STK	21.232	-	25.000	EUR	2,350	49.895,20	0,25
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026	STK	746	-	-	EUR	190,550	142.150,30	0,71
ORION 'B'	FI0009014377	STK	2.359	-	-	EUR	30,280	71.430,52	0,36
POSTE ITALIANE	IT0003796171	STK	20.000	20.000	-	EUR	6,984	139.680,00	0,70
SANOFI	FR0000120578	STK	875	875	-	EUR	75,220	65.817,50	0,33
SNAM	IT0003153415	STK	16.250	16.250	-	EUR	3,819	62.058,75	0,31
SODEXO	FR0000121220	STK	1.229	-	-	EUR	87,800	107.906,20	0,54
TOTAL	FR0000120271	STK	2.500	2.500	-	EUR	46,085	115.212,50	0,58
UMICORE NAM.	BE0974320526	STK	2.396	-	3.125	EUR	34,680	83.093,28	0,42
WOLTERS KLUWER	NL0000395903	STK	3.000	3.000	-	EUR	51,260	153.780,00	0,77
US-Dollar								3.935.904,41	19,79
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	1.000	-	-	USD	139,820	122.279,07	0,61
ADOBE	US00724F1012	STK	1.000	-	-	USD	223,130	195.137,52	0,98
AFLAC	US0010551028	STK	4.950	-	-	USD	44,950	194.588,74	0,98
ALLSTATE	US0200021014	STK	778	-	1.250	USD	82,020	55.806,17	0,28
AON 'A'	GB00B5BT0K07	STK	875	-	-	USD	143,700	109.963,27	0,55
AUTO.DATA PROC.	US0530151036	STK	1.012	-	-	USD	129,230	114.373,83	0,58
CIGNA NEW	US1255231003	STK	690	-	-	USD	190,650	115.045,26	0,58
CINCINNATI FIN.	US1720621010	STK	910	-	-	USD	76,610	60.969,08	0,31
CME GR.	US12572Q1058	STK	1.062	1.062	-	USD	186,110	172.853,05	0,87
COCA-COLA	US1912161007	STK	937	937	-	USD	47,200	38.678,04	0,19
COSTCO WHOLES.	US22160K1051	STK	625	625	-	USD	202,040	110.433,34	0,56
DUKE EN.(NEW)	US26441C2044	STK	2.099	750	-	USD	86,120	158.088,14	0,80
ENTERGY	US29364G1031	STK	1.909	-	-	USD	85,490	142.726,32	0,72
EXELON	US30161N1019	STK	3.719	1.750	-	USD	44,740	145.514,07	0,73
HEWLETT PACKARD ENT.	US42824C1099	STK	7.340	-	-	USD	13,030	83.641,79	0,42
HP	US40434L1052	STK	9.998	-	-	USD	20,340	177.847,15	0,89
HUMANA	US4448591028	STK	651	313	-	USD	282,280	160.710,38	0,81
INTEL	US4581401001	STK	2.820	-	-	USD	46,750	115.295,82	0,58
JACK HENRY & ASS.	US4262811015	STK	1.125	1.000	1.125	USD	125,280	123.258,56	0,62
JOHNSON&J.	US4781601046	STK	1.402	500	-	USD	127,270	156.047,52	0,78
MACY'S	US55616P1049	STK	3.125	3.125	-	USD	30,020	82.043,38	0,41
MERCK & CO. (NEW)	US58933Y1055	STK	1.875	1.875	-	USD	75,370	123.589,79	0,62
PAYCHEX	US7043261079	STK	2.261	-	-	USD	64,670	127.875,18	0,64
PFIZER	US7170811035	STK	3.704	1.562	-	USD	42,960	139.161,17	0,70

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	823	-	-	USD 91,180	65.626,95	0,33
PROGRESSIVE	US7433151039		STK	1.750	-	1.250	USD 59,650	91.291,70	0,46
PRUDENTIAL FIN.	US7443201022		STK	620	-	688	USD 80,780	43.800,43	0,22
SYNOPSIS	US8716071076		STK	2.329	-	-	USD 83,640	170.359,49	0,86
SYSCO	US8718291078		STK	1.861	-	-	USD 62,280	101.362,61	0,51
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	1.396	-	-	USD 93,810	114.529,50	0,58
UNITEDHEALTH GR.	US91324P1021		STK	625	-	-	USD 246,240	134.592,68	0,68
VERIZON COMM.	US92343V1044		STK	3.898	-	-	USD 55,270	188.414,41	0,95
Australische Dollar								311.004,75	1,56
ALUMINA	AU000000AWC3		STK	80.032	-	-	AUD 2,330	114.750,04	0,58
BENDIGO & ADELAIDE BK.	AU000000BEN6		STK	9.453	-	-	AUD 10,570	61.486,24	0,31
CIMIC GR.	AU000000CIM7		STK	2.801	-	-	AUD 43,660	75.254,09	0,38
LEND LEASE GR.	AU000000LLC3		STK	8.245	-	-	AUD 11,730	59.514,38	0,30
Schweizer Franken								889.388,85	4,47
ABB NAM.	CH0012221716		STK	2.490	-	2.424	CHF 18,695	41.358,05	0,21
KÜHNE&NAGEL INT.	CH0025238863		STK	1.000	1.000	-	CHF 126,350	112.256,23	0,56
SCHINDLER HOLD. PART.SCH.	CH0024638196		STK	597	-	-	CHF 194,700	103.270,31	0,52
SIKA NAM.	CH0418792922		STK	1.740	-	-	CHF 124,600	192.620,50	0,97
SONOVA HOLD. NAM.	CH0012549785		STK	1.153	-	-	CHF 160,600	164.516,73	0,83
SWISSCOM NAM.	CH0008742519		STK	150	150	-	CHF 469,700	62.596,06	0,31
SWISS LIFE HOLD. NAM.	CH0014852781		STK	370	-	-	CHF 378,600	124.456,49	0,63
SWISS RE NAM.	CH0126881561		STK	1.103	-	-	CHF 90,120	88.314,48	0,44
Dänische Kronen								65.899,78	0,33
VESTAS WIND SYS.	DK0010268606		STK	1.000	1.000	-	DKK 492,100	65.899,78	0,33
Englische Pfund								504.654,29	2,54
ASTRAZENECA	GB0009895292		STK	3.125	3.125	-	GBP 58,540	202.925,68	1,02
BURBERRY GR.	GB0031743007		STK	4.700	4.700	-	GBP 17,203	89.690,55	0,45
HSBC HOLD.	GB0005405286		STK	13.027	-	-	GBP 6,419	92.763,52	0,47
W.MORRISON SUPERMK.	GB0006043169		STK	50.000	50.000	-	GBP 2,151	119.274,54	0,60
Hongkong Dollar								290.372,32	1,46
BK.CHINA (HK)	HK2388011192		STK	24.500	-	-	HKD 28,850	78.945,31	0,40
HANG SENG BK.	HK0011000095		STK	5.600	-	-	HKD 174,300	109.018,41	0,55
MTR	HK0066009694		STK	14.500	-	-	HKD 41,000	66.399,73	0,33
WHARF	HK0004000045		STK	16.000	-	-	HKD 20,150	36.008,87	0,18
Norwegische Kronen								105.485,64	0,53
MOWI NAM.	NO0003054108		STK	5.766	-	-	NOK 182,700	105.485,64	0,53
Schwedische Kronen								40.331,80	0,20
SKANSKA 'B'	SE0000113250		STK	2.938	-	-	SEK 141,000	40.331,80	0,20
Japanische Yen								892.695,42	4,49
ALPS ALPINE	JP3126400005		STK	4.300	-	-	JPY 2.135,000	72.711,22	0,37
BRIDGESTONE	JP3830800003		STK	1.900	1.900	-	JPY 4.236,000	63.744,78	0,32
CANON	JP3242800005		STK	2.400	-	1.300	JPY 3.001,000	57.044,31	0,29
HITACHI HIGH-TECHN.	JP3678800008		STK	1.100	-	1.000	JPY 3.455,000	30.100,65	0,15
ITOCU	JP3143600009		STK	10.000	-	-	JPY 1.867,000	147.869,77	0,74
KEIHAN HOLD.	JP3279400000		STK	3.100	3.100	-	JPY 4.475,000	109.872,70	0,55
KYUSHU RAILW.CO.	JP3247010006		STK	2.500	2.500	-	JPY 3.715,000	73.558,68	0,37
ORIENTAL LAND	JP3198900007		STK	1.100	1.100	-	JPY 11.055,000	96.313,35	0,48

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
SECOM	JP3421800008		STK	1.300	1.300	-	JPY 9.114,000	93.839,88	0,47
SONY	JP3435000009		STK	3.500	3.500	-	JPY 5.326,000	147.640,08	0,74
Neuseeland-Dollar								249.595,84	1,26
MERCURY NZ	NZMRPE0001S2		STK	34.404	-	-	NZD 3,540	71.299,45	0,36
MERIDIAN ENER.	NZMELE0002S7		STK	29.730	-	-	NZD 3,410	59.350,35	0,30
RYMAN HEALTHCARE	NZRYME0001S4		STK	18.572	-	-	NZD 10,940	118.946,04	0,60
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								4.029.868,58	20,27
0,8750 % VW INT.FIN. MTN V.15-23	XS1167644407		EUR	350.000	-	-	% 97,907	342.674,22	1,72
1,3420 % MORGAN STANLEY FRN V.17-26 MTN	XS1706111793		EUR	300.000	300.000	-	% 97,600	292.800,27	1,47
1,6250 % MONDELEZ INT. V.16-23	XS1346872580		EUR	300.000	-	-	% 103,580	310.739,97	1,56
1,7500 % NASDAQ V.16-23	XS1418630023		EUR	300.000	-	-	% 103,665	310.995,30	1,56
1,7500 % VODAFONE GR. MTN V.16-23	XS1372838679		EUR	300.000	-	-	% 103,485	310.454,79	1,56
2,0000 % GOLDMAN S.GR. MTN V.18-28	XS1861206636		EUR	300.000	300.000	-	% 96,276	288.826,56	1,45
2,6250 % COCA-COLA EUR.PART. V.13-23	XS0989155089		EUR	250.000	-	-	% 108,940	272.350,00	1,37
2,7500 % SPANIEN V.14-24	ES00000126B2		EUR	500.000	-	-	% 112,003	560.014,35	2,82
4,2500 % SNCF RÉSEAU MTN V.11-26	XS0611783928		EUR	400.000	-	-	% 127,396	509.584,00	2,56
4,5000 % ITALIEN B.T.P. V.13-23	IT0004898034		EUR	450.000	-	-	% 112,015	504.069,12	2,53
6,0000 % MACQUARIE BK. MTN V.10-20	XS0543111768		EUR	300.000	-	-	% 109,120	327.360,00	1,65
US-Dollar								2.467.272,88	12,41
2,0000 % KFW V.12-22	US500769FH22		USD	250.000	-	500.000	% 97,511	213.195,05	1,07
2,8750 % KFW V.18-28	US500769HS68		USD	300.000	300.000	-	% 100,039	262.465,83	1,32
3,2500 % EIB V.14-24	US298785GJ95		USD	650.000	-	-	% 102,290	581.471,14	2,92
3,6250 % IBM V.14-24	US459200HU86		USD	300.000	-	-	% 99,211	260.294,66	1,31
4,0000 % HSBC HOLD. V.12-22	US404280AN99		USD	350.000	-	-	% 101,209	309.791,98	1,56
4,7500 % WELTBANK V.05-35	US45905CAA27		USD	800.000	800.000	-	% 120,070	840.054,22	4,22
Englische Pfund								857.335,44	4,31
5,5000 % EIB V.00-25	XS0110373569		GBP	250.000	-	-	% 123,664	342.940,19	1,72
5,8750 % CITIGROUP MTN V.04-24	XS0195612592		GBP	250.000	-	-	% 115,052	319.056,33	1,60
6,5000 % HSBC BK. MTN V.98-23	XS0088317853		GBP	150.000	-	-	% 117,399	195.338,92	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.050.411,47	10,31
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								330.897,33	1,66
3,7500 % ABERTIS INFRASTR. V.13-23	ES0211845260		EUR	300.000	-	-	% 110,299	330.897,33	1,66
US-Dollar								1.334.077,35	6,71
3,6000 % ABBVIE V.15-25	US00287YAQ26		USD	300.000	-	-	% 95,858	251.497,39	1,26
3,8750 % MORGAN STANLEY V.14-24	US61746BDQ68		USD	300.000	-	-	% 99,128	260.075,30	1,31
3,9500 % KRAFT HEINZ FOODS V.16-25	US50077LAK26		USD	300.000	-	-	% 96,761	253.865,98	1,28
4,0000 % GOLDMAN S. V.14-24	US38141GVM31		USD	300.000	-	-	% 98,476	258.364,63	1,30
4,4500 % AT&T V.15-24	US00206RDC34		USD	350.000	-	-	% 101,367	310.274,05	1,56

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Canadische Dollar								385.436,79	1,94
9,0000 % BRIT.COLUMBIA V.94-24	CA110709DP43		CAD	450.000	-	-	% 133,541	385.436,79	1,94
Nicht notierte Wertpapiere								467.091,59	2,35
Verzinsliche Wertpapiere									
Canadische Dollar								467.091,59	2,35
2,1500 % NOVA SCOTIA V.15-25	CA669827BG14		CAD	750.000	-	-	% 97,099	467.091,59	2,35
Summe Wertpapiervermögen								19.598.885,39	98,56
Derivate								4.861,87	0,02
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								4.861,87	0,02
CAD/EUR 675.000,00		OTC						6.701,19	0,03
GBP/EUR 630.000,00		OTC						-708,78	0,00
JPY/EUR 60.000.000,00		OTC						-6.621,85	-0,03
USD/EUR 2.300.000,00		OTC						5.491,31	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								185.938,72	0,94
Bankguthaben								185.938,72	0,94
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	185.938,72			% 100,000	185.938,72	0,94
Sonstige Vermögensgegenstände								129.862,29	0,65
ZINSANSPRÜCHE			EUR	113.093,56				113.093,56	0,57
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	16.768,73				16.768,73	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten								-34.272,13	-0,17
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-17.706,04				-17.706,04	-0,09
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-16.566,09				-16.566,09	-0,08
Fondsvermögen							EUR	19.885.276,14	100,00^{*)}
Anteilwert							EUR	49,71	
Umlaufende Anteile							STK	400.013,00	

*) 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 28.12.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,62505 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,55910 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,12555 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46740 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,90150 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,95335 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,25975 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,98665 = 1 (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,70815 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,27125 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14345 = 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 Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

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

ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0	STK	-	682
CASINO	FR0000125585	STK	-	2.222
JERÓNIMO MARTINS PTJMT0AE0001 NAM.		STK	-	6.879
MICHELIN	FR0000121261	STK	-	1.568
OMV	AT0000743059	STK	-	2.187
OSRAM LICHT NAM.	DE000LED4000	STK	-	2.695

US-Dollar

AMER. AIRL. GR.	US02376R1023	STK	-	1.433
ARROW ELEC.	US0427351004	STK	-	962
BEST BUY	US0865161014	STK	-	3.423
CUMMINS	US2310211063	STK	-	1.044
DXC TECHN.	US23355L1061	STK	-	630
IBM	US4592001014	STK	-	417
LEAR	US5218652049	STK	-	775
LINCOLN NAT.	US5341871094	STK	-	2.062
METLIFE	US59156R1086	STK	-	1.274
MICRO FOCUS INT. (SPONS.ADRS)	US5948373049	STK	-	1.007
PHILIP MORRIS INT.	US7181721090	STK	-	1.468
PRIN.FIN.GR.	US74251V1026	STK	-	2.373
REGIONS FIN.[NEW]	US7591EP1005	STK	-	4.761

Englische Pfund

BARRATT DEV.	GB0000811801	STK	-	14.062
BERKELEY GR.HOLD.	GB00B02L3W35	STK	-	2.500

Hongkong Dollar

NEW WORLD DEV.	HK0017000149	STK	-	82.500
WHARF R.EST.INV.	KYG9593A1040	STK	-	16.000

Norwegische Kronen

ORKLA	NO0003733800	STK	-	7.853
-------	--------------	-----	---	-------

Japanische Yen

AISIN SEIKI	JP3102000001	STK	-	2.400
MARUBENI	JP3877600001	STK	20.000	20.000
NITTO DENKO	JP3684000007	STK	-	1.300
ROHM	JP3982800009	STK	-	1.800
SEKISUI CHEM.	JP3419400001	STK	-	6.600
SUMITOMO HEAVY IND.	JP3405400007	STK	-	3.200
TOKYO ELECTRON	JP3571400005	STK	-	800

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

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

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

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

1,6250 % SKF V.15-22	XS1327531486	EUR	-	300.000
6,5000 % LLOYDS BK.XS0497187640 MTN V.10-20		EUR	-	350.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

US-Dollar

3,8500 % STARBUCKSUS855244AD16 V.13-23		USD	-	300.000
--	--	-----	---	---------

■ **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	12.831
CAD/EUR	EUR	878
GBP/EUR	EUR	1.415
JPY/EUR	EUR	1.069
USD/EUR	EUR	9.468
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
	EUR	6.840
CAD/EUR	EUR	913
GBP/EUR	EUR	855
JPY/EUR	EUR	1.166
USD/EUR	EUR	3.906

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	400.013,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	22.034,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	297.881,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13.184,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	317.961,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5,12
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	-52.452,16
10. Sonstige Erträge	0,50
Summe der Erträge	598.614,94
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,72
2. Verwaltungsvergütung	-216.699,61
3. Verwahrstellenvergütung	-16.127,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.579,95
5. Sonstige Aufwendungen	-11.935,43
Summe der Aufwendungen	-261.344,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	337.270,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	633.433,63
2. Realisierte Verluste	-1.101.058,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-467.625,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-130.354,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-471.986,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-377.956,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-849.942,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-980.296,57

■ Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	21.088.353,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-46.358,79
2. Zwischenausschüttungen	-160.000,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-16.429,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.811,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-25.241,65
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	8,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-980.296,57
davon nicht realisierte Gewinne	-471.986,06
davon nicht realisierte Verluste	-377.956,37
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	19.885.276,14

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Das Sondervermögen wurde am 02.01.2017 aufgelegt.

	31.12.2017	31.12.2018
Vermögen in Tsd. EUR	21.088	19.885
Anteilwert in EUR	52,68	49,71

■ Verwendungsrechnung

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	400.013,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	719.135,35	1,80
1. Vortrag aus dem Vorjahr	849.489,49	2,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-130.354,14	-0,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	381.860,39	0,95
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	381.860,39	0,95
III. Gesamtausschüttung	337.274,96	0,84
1. Zwischenausschüttung	160.005,20	0,40
2. Endausschüttung	177.269,76	0,44

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.618.444,74

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 98,56 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,02 %

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	-2,17 %
größter potenzieller Risikobetrag	-3,84 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-2,72 %

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 1,25

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) 49,71
Umlaufende Anteile (STK) 400.013,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	99,98 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,02 %
------------------------------------	--------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

Transaktionskosten **EUR 8.050,04**

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) **1,26 %**

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-216.699,61
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM, Anwaltskosten, Schnittstelle, Stimmrechtsweisungen, TriOptima, NEX, Morning Star und Quellensteuerservice	EUR	-7.373,79
--	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -3.888,39 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 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütungen beträgt 3,16 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,56 Mio. EUR auf feste und 0,60 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	3,16
davon fix	EUR	2,56
davon variabel	EUR	0,60

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

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)	EUR	2,64
davon an Geschäftsführer	EUR	0,88
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,98
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,34
davon an übrige Risktaker	EUR	0,64

*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 2017 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,41**

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

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews 2017 überprüft.

Köln, den 12.04.2019 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 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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 12. April 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Warnke
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 31.12.2017)
 gegründet: 11.12.1999



Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, 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
 Martin Risse
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Barmenia
 Versicherungen
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK 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 2.275.951.755,48
 (Stand 31.12.2017)

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

