

Jahresbericht

Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

zum 31. Dezember 2017

Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Balanced

ZUM 31. DEZEMBER 2017

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
■ Vermögensaufstellung	6
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	10
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	12
■ Entwicklung des Sondervermögens	13
■ Berechnung der Ausschüttung	13
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
■ Vermerk des Abschlussprüfers	16
■ Firmenspiegel	17

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Barmenia Nachhaltigkeit Balanced für den Berichtszeitraum vom 02. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 vor.

Der Fonds Barmenia Nachhaltigkeit Balanced ist ein OGAW-Sondervermögen, dass zu mindestens 51 % aus Vermögensgegenständen von Unternehmen bzw. Emittenten bestehen muss, die vom Fondsmanagement als nachhaltig eingestuft werden. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden ökologische, ökonomische und soziale Kriterien berücksichtigt. Alle Unternehmen/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. Anlageziel des Fonds ist es, angemessene, gleichmäßige Wertzuwächse zu erzielen. Dazu legt der Fonds in alle nach den Vertragsbedingungen zulässigen Vermögensgegenstände an.

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

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	4.600.122,49	21,81 %
Renten in Währung	5.184.777,78	24,59 %
Aktien in EUR	3.033.030,58	14,38 %
Aktien in Währung	8.039.519,50	38,12 %
Derivate	48.360,95	0,23 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	182.542,31	0,87 %
Summe	21.088.353,61	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
2,0000 % KFW V.12-22	2,92 %
3,2500 % EIB V.14-24	2,68 %
2,7500 % SPANIEN V.14-24	2,68 %
4,5000 % ITALIEN B.T.P. V.13-23	2,53 %
4,2500 % SNCF RÉSEAU MTN V.11-26	2,48 %

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 7,62 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 3,62 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 855.601,79 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Devisentermingeschäften mit Belieferung 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 wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte

■ Tätigkeitsbericht

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 2017 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.

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

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	21.106.409,72	100,09
1. Aktien	11.072.550,08	52,51
Finanzwerte	3.088.880,39	14,65
Konsumgüter	1.866.355,04	8,85
Technologie	1.670.148,44	7,92
Industriewerte	1.519.997,65	7,21
Verbraucher-Dienstleistungen	1.083.330,15	5,14
Gesundheitswesen	698.334,50	3,31
Versorgungsunternehmen	524.603,01	2,49
Rohstoffe	330.121,79	1,57
Telekommunikation	174.037,05	0,83
Öl & Gas	116.742,06	0,55
2. Anleihen	9.784.900,27	46,40
Banking/Bankwesen	1.778.579,42	8,43
Regierungsanleihen	1.097.820,90	5,21
Anleihen supranationaler Organisationen	930.353,18	4,41
Gebietskörperschaften	906.573,90	4,30
Konsumgüter	850.050,75	4,03
Finanzsektor	654.917,46	3,11
Telekommunikation	626.033,38	2,97
Staatlich garantierte Anlagen	616.295,56	2,92
Agency	523.639,29	2,48
Automobil	354.893,23	1,68
Transportwesen	347.807,67	1,65
Basisindustrie	312.579,47	1,48
Handel	266.385,74	1,26
Technologie & Elektronik	262.201,98	1,24
Gesundheitswesen	256.768,34	1,22
3. Derivate	48.360,95	0,23
Devisen-Derivate	48.360,95	0,23
4. Forderungen	132.190,39	0,63
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	68.408,03	0,32
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-18.056,11	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.056,11	-0,09
III. Fondsvermögen	21.088.353,61	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 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							17.988.303,88	85,30	
Aktien									
Euro							3.033.030,58	14,38	
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0		STK	682	682	- EUR	167,300	114.098,60	0,54
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005		STK	750	750	- EUR	191,600	143.700,00	0,68
CASINO	FR0000125585		STK	2.222	2.222	- EUR	50,400	111.988,80	0,53
CHRISTIAN DIOR	FR0000130403		STK	665	665	- EUR	305,350	203.057,75	0,96
CNP	FR0000120222		STK	11.370	11.370	- EUR	19,135	217.564,95	1,03
COLRUYT	BE0974256852		STK	2.145	2.145	- EUR	43,215	92.696,18	0,44
DT.LUFTHANSA VINK.NAM.	DE0008232125		STK	7.958	7.958	- EUR	30,990	246.618,42	1,17
ENDESA	ES0130670112		STK	6.407	6.407	- EUR	17,980	115.197,86	0,55
FONCIÈRE DES RÉGIONS	FR0000064578		STK	1.225	1.225	- EUR	94,350	115.578,75	0,55
HENKEL	DE0006048408		STK	1.342	1.342	- EUR	99,900	134.065,80	0,64
JERÓNIMO MARTINS NAM.	PTJMT0AE0001		STK	6.879	6.879	- EUR	16,175	111.267,83	0,53
KON.AHOLD DELHAIZE	NL0011794037		STK	6.775	6.775	- EUR	18,380	124.524,50	0,59
L'ORÉAL	FR0000120321		STK	580	580	- EUR	185,950	107.851,00	0,51
MAPFRE	ES0124244E34		STK	46.232	46.232	- EUR	2,673	123.578,14	0,59
MICHELIN	FR0000121261		STK	1.568	1.568	- EUR	120,250	188.552,00	0,89
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026		STK	746	746	- EUR	180,600	134.727,60	0,64
OMV	AT0000743059		STK	2.187	2.187	- EUR	53,380	116.742,06	0,55
ORION 'B'	FI0009014377		STK	2.359	2.359	- EUR	30,640	72.279,76	0,34
OSRAM LICHT NAM.	DE000LED4000		STK	2.695	2.695	- EUR	74,920	201.909,40	0,96
SODEXO	FR0000121220		STK	1.229	1.229	- EUR	112,050	137.709,45	0,65
UMICORE NAM.	BE0974320526		STK	5.521	-	1.875 EUR	39,725	219.321,73	1,04
US-Dollar							4.422.978,11	20,97	
ACCENTURE	IE00B4BNMY34		STK	1.000	1.000	- USD	153,570	128.327,90	0,61
ADOBE SYS.	US00724F1012		STK	1.000	1.000	- USD	175,550	146.695,08	0,70
AFLAC	US0010551028		STK	2.475	2.475	- USD	88,230	182.476,18	0,87
ALLSTATE	US0200021014		STK	2.028	2.028	- USD	104,910	177.786,81	0,84
AMER. AIRL. GR.	US02376R1023		STK	1.433	1.433	- USD	52,460	62.818,73	0,30
AON 'A'	GB00B5BT0K07		STK	875	875	- USD	134,520	98.357,98	0,47
ARROW ELEC.	US0427351004		STK	962	962	- USD	80,500	64.712,13	0,31
AUTO.DATA PROC.	US0530151036		STK	1.012	1.012	- USD	117,310	99.204,25	0,47
BEST BUY	US0865161014		STK	3.423	4.673	1.250 USD	68,420	195.706,24	0,93
CIGNA	US1255091092		STK	690	690	- USD	205,240	118.338,43	0,56
CINCINNATI FIN.	US1720621010		STK	910	910	- USD	75,080	57.092,67	0,27
CUMMINS	US2310211063		STK	1.044	1.514	470 USD	177,200	154.589,12	0,73
DUKE EN.(NEW)	US26441C2044		STK	1.349	1.349	- USD	83,990	94.679,13	0,45
DXC TECHN.	US23355L1061		STK	630	-	1 USD	94,970	49.996,74	0,24
ENTERGY	US29364G1031		STK	1.909	1.909	- USD	81,160	129.468,07	0,61
EXELON	US30161N1019		STK	1.969	1.969	- USD	39,300	64.662,57	0,31
HEWLETT PACKARD ENT.	US42824C1099		STK	7.340	7.340	- USD	14,610	89.610,93	0,42
HP	US40434L1052		STK	9.998	13.748	3.750 USD	21,150	176.700,68	0,84
HUMANA	US4448591028		STK	338	338	- USD	249,010	70.331,23	0,33
IBM	US4592001014		STK	417	417	- USD	154,040	53.676,51	0,25
INTEL	US4581401001		STK	2.820	2.820	- USD	46,220	108.916,52	0,52
JACK HENRY & ASS.	US4262811015		STK	1.250	1.250	- USD	117,290	122.514,00	0,58

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	902	902	- USD	140,560	105.945,62	0,50
LEAR	US5218652049		STK	775	775	- USD	179,590	116.305,05	0,55
LINCOLN NAT.	US5341871094		STK	2.062	2.062	- USD	77,350	133.279,60	0,63
METLIFE	US59156R1086		STK	1.274	1.274	- USD	50,870	54.155,91	0,26
MICRO FOCUS INT. (SPONS.ADRS)	US5948373049		STK	1.007	-	1 USD	33,190	27.928,75	0,13
PAYCHEX	US7043261079		STK	2.261	2.261	- USD	68,340	129.119,03	0,61
PFIZER	US7170811035		STK	2.142	2.142	- USD	36,370	65.099,47	0,31
PHILIP MORRIS INT.	US7181721090		STK	1.468	1.908	440 USD	104,810	128.571,14	0,61
PRIN.FIN.GR.	US74251V1026		STK	2.373	2.373	- USD	71,390	141.563,02	0,67
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	823	823	- USD	92,070	63.318,80	0,30
PROGRESSIVE	US7433151039		STK	3.000	3.000	- USD	56,510	141.664,58	0,67
PRUDENTIAL FIN.	US7443201022		STK	1.308	1.308	- USD	115,200	125.914,26	0,60
REGIONS FIN.[NEW]	US7591EP1005		STK	4.761	4.761	- USD	17,380	69.145,30	0,33
SYNOPSIS	US8716071076		STK	2.329	2.329	- USD	85,650	166.690,77	0,79
SYSCO	US8718291078		STK	1.861	1.861	- USD	61,060	94.955,01	0,45
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	1.396	1.396	- USD	104,820	122.276,86	0,58
UNITEDHEALTH GR.	US91324P1021		STK	625	625	- USD	222,770	116.345,99	0,55
VERIZON COMM.	US92343V1044		STK	3.898	3.898	- USD	53,430	174.037,05	0,83
Australische Dollar								380.875,97	1,81
ALUMINA	AU000000AWC3		STK	80.032	80.032	- AUD	2,430	126.898,15	0,60
BENDIGO & ADELAIDE BK.	AU000000BEN6		STK	9.453	9.453	- AUD	11,670	71.982,32	0,34
CIMIC GR.	AU000000CIM7		STK	2.801	2.801	- AUD	51,450	94.033,77	0,45
LEND LEASE GR.	AU000000LLC3		STK	8.245	8.245	- AUD	16,350	87.961,73	0,42
Schweizer Franken								763.809,14	3,62
ABB NAM.	CH0012221716		STK	4.914	4.914	- CHF	25,970	109.265,45	0,52
SCHINDLER HOLD. PART.SCH.	CH0024638196		STK	597	597	- CHF	225,200	115.111,43	0,55
SIKA	CH0000587979		STK	29	29	- CHF	7.785,000	193.300,23	0,92
SONOVA HOLD. NAM.	CH0012549785		STK	1.153	1.153	- CHF	153,400	151.436,45	0,72
SWISS LIFE HOLD. NAM.	CH0014852781		STK	370	370	- CHF	343,600	108.850,55	0,52
SWISS RE NAM.	CH0126881561		STK	1.103	1.103	- CHF	90,900	85.845,03	0,41
Englische Pfund								334.125,80	1,58
BARRATT DEV.	GB0000811801		STK	14.062	14.062	- GBP	6,485	102.919,78	0,49
BERKELEY GR.HOLD.	GB00B02L3W35		STK	2.500	2.500	- GBP	42,170	118.983,13	0,56
HSBC HOLD.	GB0005405286		STK	13.027	13.027	- GBP	7,633	112.222,89	0,53
Hongkong Dollar								528.990,01	2,51
BK.CHINA (HK)	HK2388011192		STK	24.500	24.500	- HKD	39,600	103.748,06	0,49
HANG SENG BK.	HK0011000095		STK	5.600	5.600	- HKD	194,000	116.173,88	0,55
MTR	HK0066009694		STK	14.500	14.500	- HKD	45,800	71.015,35	0,34
NEW WORLD DEV.	HK0017000149		STK	82.500	82.500	- HKD	11,740	103.571,62	0,49
WHARF	HK0004000045		STK	16.000	16.000	- HKD	27,000	46.195,80	0,22
WHARF R.EST.INV.	KYG9593A1040		STK	16.000	-	- HKD	51,600	88.285,30	0,42
Norwegische Kronen								150.816,66	0,72
MARINE HARVEST	NO0003054108		STK	5.766	5.766	- NOK	139,000	81.436,54	0,39
ORKLA	NO0003733800		STK	7.853	7.853	- NOK	86,950	69.380,12	0,33
Schwedische Kronen								50.971,28	0,24
SKANSKA 'B'	SE0000113250		STK	2.938	2.938	- SEK	170,700	50.971,28	0,24

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Japanische Yen								1.169.461,17	5,55
AISIN SEIKI	JP3102000001		STK	2.400	2.400	- JPY	6.330,000	112.750,48	0,53
ALPS ELECTRIC	JP3126400005		STK	4.300	4.300	- JPY	3.220,000	102.760,87	0,49
CANON	JP3242800005		STK	3.700	3.700	- JPY	4.200,000	115.333,23	0,55
HITACHI HIGH-TECHN.	JP3678800008		STK	2.100	2.100	- JPY	4.750,000	74.031,47	0,35
ITOCU	JP3143600009		STK	10.000	10.000	- JPY	2.103,000	156.078,37	0,74
NITTO DENKO	JP3684000007		STK	1.300	1.300	- JPY	10.010,000	96.578,60	0,46
ROHM	JP3982800009		STK	1.800	1.800	- JPY	12.480,000	166.721,09	0,79
SEKISUI CHEM.	JP3419400001		STK	6.600	6.600	- JPY	2.262,000	110.800,06	0,53
SUMITOMO HEAVY IND.	JP3405400007		STK	3.200	16.000	- JPY	4.770,000	113.284,84	0,54
TOKYO ELECTRON	JP3571400005		STK	800	800	- JPY	20.400,000	121.122,16	0,57
Neuseeland-Dollar								237.491,36	1,13
MERCURY NZ	NZMRPE0001S2		STK	34.404	34.404	- NZD	3,370	68.910,24	0,33
MERIDIAN ENER.	NZMELE0002S7		STK	29.730	29.730	- NZD	2,925	51.685,14	0,25
RYMAN HEALTHCARE	NZRYME0001S4		STK	18.572	18.572	- NZD	10,590	116.895,98	0,55
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								4.252.314,82	20,16
0,8750 % VW INT.FIN. MTN V.15-23	XS1167644407		EUR	350.000	350.000	- %	101,398	354.893,23	1,68
1,6250 % MONDELEZ INT. V.16-23	XS1346872580		EUR	300.000	300.000	- %	105,085	315.254,79	1,49
1,6250 % SKF V.15-22	XS1327531486		EUR	300.000	300.000	- %	104,193	312.579,47	1,48
1,7500 % NASDAQ V.16-23	XS1418630023		EUR	300.000	300.000	- %	104,526	313.578,96	1,49
1,7500 % VODAFONE GR. MTN V.16-23	XS1372838679		EUR	300.000	300.000	- %	105,628	316.882,80	1,50
2,6250 % COCA-COLA EUR.PART. V.13-23	XS0989155089		EUR	250.000	250.000	- %	110,600	276.500,00	1,31
2,7500 % SPANIEN V.14-24	ES00000126B2		EUR	500.000	500.000	- %	112,887	564.436,67	2,68
4,2500 % SNCF RÉSEAU MTN V.11-26	XS0611783928		EUR	400.000	400.000	- %	130,910	523.639,29	2,48
4,5000 % ITALIEN B.T.P. V.13-23	IT0004898034		EUR	450.000	450.000	- %	118,530	533.384,23	2,53
6,0000 % MACQUARIE BK. MTN V.10-20	XS0543111768		EUR	300.000	300.000	- %	114,100	342.300,00	1,62
6,5000 % LLOYDS BK. MTN V.10-20	XS0497187640		EUR	350.000	350.000	- %	113,962	398.865,38	1,89
US-Dollar								1.749.734,57	8,30
2,0000 % KFW V.12-22	US500769FH22		USD	750.000	750.000	- %	98,336	616.295,56	2,92
3,2500 % EIB V.14-24	US298785GJ95		USD	650.000	650.000	- %	104,237	566.173,79	2,68
3,6250 % IBM V.14-24	US459200HU86		USD	300.000	300.000	- %	104,592	262.201,98	1,24
4,0000 % HSBC HOLD. V.12-22	US404280AN99		USD	350.000	350.000	- %	104,305	305.063,24	1,45
Englische Pfund								913.704,41	4,33
5,5000 % EIB V.00-25	XS0110373569		GBP	250.000	250.000	- %	129,072	364.179,39	1,73
5,8750 % CITIGROUP MTN V.04-24	XS0195612592		GBP	250.000	250.000	- %	120,977	341.338,50	1,62
6,5000 % HSBC BK. MTN V.98-23	XS0088317853		GBP	150.000	150.000	- %	122,976	208.186,52	0,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.382.142,64	11,30
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								347.807,67	1,65
3,7500 % ABERTIS INFRASTR. V.13-23	ES0211845260		EUR	300.000	300.000	- %	115,936	347.807,67	1,65

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US-Dollar								1.614.764,90	7,66
3,6000 % ABBVIE V.15-25	US00287YAQ26		USD	300.000	300.000	- %	102,425	256.768,34	1,22
3,8500 % STARBUCKS V.13-23	US855244AD16		USD	300.000	300.000	- %	106,261	266.385,74	1,26
3,8750 % MORGAN STANLEY V.14-24	US61746BDQ68		USD	300.000	300.000	- %	104,273	261.401,78	1,24
3,9500 % KRAFT HEINZ FOODS V.16-25	US50077LAK26		USD	300.000	300.000	- %	103,034	258.295,96	1,22
4,0000 % GOLDMAN S. V.14-24	US38141GVM31		USD	300.000	300.000	- %	104,816	262.762,50	1,25
4,4500 % AT&T V.15-24	US00206RDC34		USD	350.000	350.000	- %	105,703	309.150,58	1,47
Canadische Dollar								419.570,07	1,99
9,0000 % BRIT.COLUMBIA V.94-24	CA110709DP43		CAD	450.000	450.000	- %	139,880	419.570,07	1,99
Nicht notierte Wertpapiere								487.003,83	2,31
Verzinsliche Wertpapiere									
Canadische Dollar								487.003,83	2,31
2,1500 % NOVA SCOTIA V.15-25	CA669827BG14		CAD	750.000	750.000	- %	97,417	487.003,83	2,31
Summe Wertpapiervermögen								20.857.450,35	98,91
Derivate								48.360,95	0,23
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								48.360,95	0,23
CAD/EUR 1.400.000,00		OTC						-11.497,59	-0,05
GBP/EUR 750.000,00		OTC						3.032,74	0,01
JPY/EUR 150.000.000,00		OTC						8.353,81	0,04
USD/EUR 4.650.000,00		OTC						48.471,99	0,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								68.408,03	0,32
Bankguthaben								68.408,03	0,32
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	68.408,03		%	100,000	68.408,03	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände								132.190,39	0,63
ZINSANSPRÜCHE			EUR	119.754,22				119.754,22	0,57
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	12.436,17				12.436,17	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten								-18.056,11	-0,09
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-18.056,11				-18.056,11	-0,09
Fondsvermögen							EUR	21.088.353,61	100,00*)
Anteilwert							EUR	52,68	
Umlaufende Anteile							STK	400.335,00	

*) 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 29.12.2017 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2017

Australische Dollar	(AUD)	1,53255 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,50025 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,16795 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88605 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,35150 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	134,74000 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,84170 = 1 (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,68250 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,83920 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,19670 = 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

BEIERSDORF	DE0005200000	STK	1.235	1.235
RTL GROUP	LU0061462528	STK	1.446	1.446
TECHNIP	FR0000131708	STK	2.883	-

US-Dollar

ARCHER-DANIELS-MID.	US0394831020	STK	2.290	2.290
AT&T	US00206R1023	STK	4.903	4.903
BRIGHHOUSE FIN.	US10922N1037	STK	-	116
COSTCO WHOLES.	US22160K1051	STK	430	430
RAYTHEON	US7551115071	STK	487	487
TECHNIPFMC	GB00BDSFG982	STK	-	5.766

Englische Pfund

RANDGOLD RES.	GB00B01C3S32	STK	936	936
---------------	--------------	-----	-----	-----

Hongkong Dollar

I-CABLE COMM.	HK1097008929	STK	4.437	16.701
---------------	--------------	-----	-------	--------

Schwedische Kronen

ELECTROLUX 'B'	SE0000103814	STK	4.229	4.229
----------------	--------------	-----	-------	-------

Japanische Yen

HITACHI CHEMICAL	JP3785000005	STK	4.200	4.200
NOK	JP3164800009	STK	3.400	3.400
RESONA	JP3500610005	STK	13.300	13.300
SUBARU	JP3814800003	STK	2.500	2.500

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Euro

UMICORE (NEW)	BE0003884047	STK	3.698	-
---------------	--------------	-----	-------	---

■ 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	20.760
CAD/EUR	EUR	1.932
GBP/EUR	EUR	2.234
JPY/EUR	EUR	2.016
USD/EUR	EUR	14.578

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	400.335,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	17.479,94	0,0436633
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	459.443,15	1,1476467
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.748,75	0,0318452
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	297.785,09	0,7438398
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-5,13	-0,0000128
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-52.401,37	-0,1308938
10. Sonstige Erträge	0,37	0,0000009
Summe der Erträge	735.050,80	1,8360893
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,0000000
2. Verwaltungsvergütung	-215.476,90	-0,5382415
3. Verwahrstellenvergütung	-15.546,76	-0,0388344
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.854,97	-0,0171231
5. Sonstige Aufwendungen	-3.684,95	-0,0092047
Summe der Aufwendungen	-241.563,58	-0,6034036
III. Ordentlicher Nettoertrag	493.487,22	1,2326857
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.105.345,49	2,7610513
2. Realisierte Verluste	-249.743,70	-0,6238368
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	855.601,79	2,1372146
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.349.089,01	3,3699002
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.234.275,39	3,0831064
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.059.291,71	-2,6460132
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	174.983,68	0,4370931
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.524.072,69	3,8069934

■ Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-452.590,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	20.017.693,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.017.798,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-105,54
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-822,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.524.072,69
davon nicht realisierte Gewinne	1.234.275,39
davon nicht realisierte Verluste	-1.059.291,71
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	21.088.353,61

■ Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	400.335,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.349.089,01	3,3699002
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.349.089,01	3,3699002
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	850.134,60	2,1235580
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	850.134,60	2,1235580
III. Gesamtausschüttung	498.954,41	1,2463422
1. Zwischenausschüttung	452.595,62	1,1305422
2. Endausschüttung	46.358,79	0,1158000

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Entwicklung des Sondervermögens im Jahresvergleich entfällt.

Das Sondervermögen wurde am 02.01.2017 aufgelegt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR** **6.778.571,96**

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen **98,91 %**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen **0,23 %**

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	-2,91 %
größter potenzieller Risikobetrag	-4,24 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,81 %

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 **1,36**

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) **52,68**
Umlaufende Anteile (STK) **400.335,00**

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 09:00 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):	99,28 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,49 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

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

Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,23 %
------------------------------------	--------

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 30.412,66

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) 1,16 %

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

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge:

Rundungsdifferenzen Anlagekonto EUR 0,37

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-215.476,90
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 gezahlten Vergütungen beträgt 2,60 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 27 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Monega KAG.

Hiervon entfallen 2,17 Mio. EUR auf feste und 0,43 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 Risktaker in Mio. EUR

	EUR	2,60
davon fix	EUR	2,17
davon variabel	EUR	0,43

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 27

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR

	EUR	2,31
Geschäftsführer	EUR	0,76
Führungskräfte	EUR	0,92
übrige Risktaker	EUR	0,54
Kontrollfunktion	EUR	1,27
Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	-

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, Kantineinnutzung, 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 im zweiten Quartal 2017 überprüft und an die aktuelle Situation angepasst.

Wesentliche Änderungen ergaben sich im Hinblick auf die erweiterte Darstellung der Bestimmung der RiskTaker bzw. der identifizierten Personen aufgrund der Neueinstellung von Mitarbeitern.

Köln, den 11.04.2018

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, hat uns beauftragt gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Barmenia Nachhaltigkeit Balanced für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben

beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 11. April 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Warnke
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkogasse 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 31.12.2016)
 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

Martin Laubisch

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank

Berlin eG

Ralf Müller

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank

München eG

Hans-Joachim Nagel

Generalbevollmächtigter Bankenvertrieb, DEVK Versicherungen

Dietmar Scheel

Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fänger

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	2.281.943.226,82

(Stand 31.12.2016)

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

