

# Jahresbericht

## Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic

zum 31. Dezember 2017

---

# Jahresbericht des Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic

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 Dynamic für den Berichtszeitraum vom 02. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 vor.

Der Fonds Barmenia Nachhaltigkeit Dynamic 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, hohe 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.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	1.786.695,30	8,14 %
Renten in Währung	2.143.594,94	9,76 %
Aktien in EUR	4.825.518,05	21,97 %
Aktien in Währung	12.999.914,86	59,19 %
Derivate	64.224,32	0,29 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	142.924,36	0,65 %
<b>Summe</b>	<b>21.962.871,83</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
UMICORE NAM.	1,60 %
CNP	1,59 %
2,0000 % KFW V.12-22	1,50 %
CHRISTIAN DIOR	1,48 %
OSRAM LICHT NAM.	1,47 %

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 11,97 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 5,52 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 886.031,78 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Devisentermingeschäfte 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.981.632,35</b>	<b>100,09</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>17.825.432,91</b>	<b>81,16</b>
Finanzwerte	4.978.522,49	22,67
Konsumgüter	3.067.528,70	13,97
Technologie	2.723.979,69	12,40
Industriewerte	2.466.193,57	11,23
Verbraucher-Dienstleistungen	1.638.752,79	7,46
Gesundheitswesen	1.116.928,65	5,09
Versorgungsunternehmen	838.914,50	3,82
Rohstoffe	529.358,96	2,41
Telekommunikation	278.423,56	1,27
Öl & Gas	186.830,00	0,85
<b>2. Anleihen</b>	<b>3.930.290,24</b>	<b>17,90</b>
Regierungsanleihen	462.834,33	2,11
Finanzsektor	441.162,81	2,01
Banking/Bankwesen	430.049,49	1,96
Konsumgüter	393.397,31	1,79
Telekommunikation	387.912,67	1,77
Gebietskörperschaften	371.953,34	1,69
Staatlich garantierte Anlagen	328.690,97	1,50
Anleihen supranationaler Organisationen	298.103,16	1,36
Agency	261.819,64	1,19
Basisindustrie	208.386,31	0,95
Technologie & Elektronik	174.801,32	0,80
Gesundheitswesen	171.178,89	0,78
<b>3. Derivate</b>	<b>64.224,32</b>	<b>0,29</b>
Devisen-Derivate	64.224,32	0,29
<b>4. Forderungen</b>	<b>59.982,28</b>	<b>0,27</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>101.702,60</b>	<b>0,46</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.760,52</b>	<b>-0,09</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.760,52	-0,09

**■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV**

<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.962.871,83</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
---------------------------	----------------------	----------------------------

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

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>20.863.736,14</b>	<b>95,00</b>		
<b>Aktien</b>										
<b>Euro</b>							<b>4.825.518,05</b>	<b>21,97</b>		
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0		STK	1.092	1.092	- EUR	167,300	182.691,60	0,83	
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005		STK	1.200	1.200	- EUR	191,600	229.920,00	1,05	
CASINO	FR0000125585		STK	3.561	3.561	- EUR	50,400	179.474,40	0,82	
CHRISTIAN DIOR	FR0000130403		STK	1.064	1.064	- EUR	305,350	324.892,40	1,48	
CNP	FR0000120222		STK	18.212	18.212	- EUR	19,135	348.486,62	1,59	
COLRUYT	BE0974256852		STK	3.432	3.432	- EUR	43,215	148.313,88	0,68	
DT.LUFTHANSA VINK.NAM.	DE0008232125		STK	9.672	12.672	3.000 EUR	30,990	299.735,28	1,36	
ENDESA	ES0130670112		STK	10.230	10.230	- EUR	17,980	183.935,40	0,84	
FONCIÈRE DES RÉGIONS	FR0000064578		STK	1.956	1.956	- EUR	94,350	184.548,60	0,84	
HENKEL	DE0006048408		STK	2.150	2.150	- EUR	99,900	214.785,00	0,98	
JERÓNIMO MARTINS NAM.	PTJMT0AE0001		STK	10.988	10.988	- EUR	16,175	177.730,90	0,81	
KON.AHOLD DELHAIZE	NL0011794037		STK	10.844	10.844	- EUR	18,380	199.312,72	0,91	
L'ORÉAL	FR0000120321		STK	1.279	1.279	- EUR	185,950	237.830,05	1,08	
MAPFRE	ES0124244E34		STK	74.048	74.048	- EUR	2,673	197.930,30	0,90	
MICHELIN	FR0000121261		STK	2.510	2.510	- EUR	120,250	301.827,50	1,37	
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026		STK	1.195	1.195	- EUR	180,600	215.817,00	0,98	
OMV	AT0000743059		STK	3.500	3.500	- EUR	53,380	186.830,00	0,85	
ORION 'B'	FI0009014377		STK	3.771	3.771	- EUR	30,640	115.543,44	0,53	
OSRAM LICHT NAM.	DE000LED4000		STK	4.323	4.323	- EUR	74,920	323.879,16	1,47	
SODEXO	FR0000121220		STK	1.969	1.969	- EUR	112,050	220.626,45	1,00	
UMICORE NAM.	BE0974320526		STK	8.846	-	3.000 EUR	39,725	351.407,35	1,60	
<b>US-Dollar</b>							<b>7.191.285,35</b>	<b>32,74</b>		
ACCENTURE	IE00B4BNMY34		STK	1.900	1.900	- USD	153,570	243.823,01	1,11	
ADOBE SYS.	US00724F1012		STK	1.900	1.900	- USD	175,550	278.720,65	1,27	
AFLAC	US0010551028		STK	3.960	3.960	- USD	88,230	291.961,90	1,33	
ALLSTATE	US0200021014		STK	3.244	3.244	- USD	104,910	284.388,77	1,29	
AMER. AIRL. GR.	US02376R1023		STK	2.292	2.292	- USD	52,460	100.474,91	0,46	
AON 'A'	GB00B5BT0K07		STK	1.400	1.400	- USD	134,520	157.372,78	0,72	
ARROW ELEC.	US0427351004		STK	1.539	1.539	- USD	80,500	103.525,95	0,47	
AUTO.DATA PROC.	US0530151036		STK	1.619	1.619	- USD	117,310	158.707,19	0,72	
BEST BUY	US0865161014		STK	5.476	7.476	2.000 USD	68,420	313.084,25	1,43	
CIGNA	US1255091092		STK	1.100	1.100	- USD	205,240	188.655,47	0,86	
CINCINNATI FIN.	US1720621010		STK	1.456	1.456	- USD	75,080	91.348,27	0,42	
CUMMINS	US2310211063		STK	1.672	2.422	750 USD	177,200	247.579,51	1,13	
DUKE EN.(NEW)	US26441C2044		STK	2.158	2.158	- USD	83,990	151.458,53	0,69	
DXC TECHN.	US23355L1061		STK	1.008	-	1 USD	94,970	79.994,79	0,36	
ENTERGY	US29364G1031		STK	3.054	3.054	- USD	81,160	207.121,78	0,94	
EXELON	US30161N1019		STK	3.150	3.150	- USD	39,300	103.446,98	0,47	
HEWLETT PACKARD ENT.	US42824C1099		STK	11.744	11.744	- USD	14,610	143.377,49	0,65	
HP	US40434L1052		STK	15.996	21.996	6.000 USD	21,150	282.706,94	1,29	
HUMANA	US4448591028		STK	540	540	- USD	249,010	112.363,50	0,51	
IBM	US4592001014		STK	667	667	- USD	154,040	85.856,67	0,39	
INTEL	US4581401001		STK	4.512	4.512	- USD	46,220	174.266,43	0,79	
JACK HENRY & ASS.	US4262811015		STK	2.000	2.000	- USD	117,290	196.022,39	0,89	

## ■ 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	1.443	1.443	- USD	140,560	169.489,50	0,77
LEAR	US5218652049		STK	1.240	1.240	- USD	179,590	186.088,08	0,85
LINCOLN NAT.	US5341871094		STK	3.299	3.299	- USD	77,350	213.234,44	0,97
METLIFE	US59156R1086		STK	2.038	2.038	- USD	50,870	86.632,46	0,39
MICRO FOCUS INT. (SPONS.ADRS)	US5948373049		STK	1.612	-	1 USD	33,190	44.708,18	0,20
PAYCHEX	US7043261079		STK	3.617	3.617	- USD	68,340	206.556,18	0,94
PFIZER	US7170811035		STK	3.427	3.427	- USD	36,370	104.153,08	0,47
PHILIP MORRIS INT.	US7181721090		STK	2.352	3.052	700 USD	104,810	205.994,08	0,94
PRIN.FIN.GR.	US74251V1026		STK	3.796	3.796	- USD	71,390	226.453,11	1,03
PROCTER & GAMBLE	US7427181091		STK	1.316	1.316	- USD	92,070	101.248,53	0,46
PROGRESSIVE	US7433151039		STK	5.500	5.500	- USD	56,510	259.718,39	1,18
PRUDENTIAL FIN.	US7443201022		STK	2.092	2.092	- USD	115,200	201.385,81	0,92
REGIONS FIN.[NEW]	US7591EP1005		STK	7.617	7.617	- USD	17,380	110.623,77	0,50
SYNOPSIS	US8716071076		STK	3.726	3.726	- USD	85,650	266.676,61	1,21
SYSCO	US8718291078		STK	2.977	2.977	- USD	61,060	151.897,40	0,69
TEXAS INSTR.	US8825081040		STK	2.233	2.233	- USD	104,820	195.590,42	0,89
UNITEDHEALTH GR.	US91324P1021		STK	1.000	1.000	- USD	222,770	186.153,59	0,85
VERIZON COMM.	US92343V1044		STK	6.236	6.236	- USD	53,430	278.423,56	1,27
<b>Australische Dollar</b>								<b>609.416,19</b>	<b>2,77</b>
ALUMINA	AU000000AWC3		STK	128.051	128.051	- AUD	2,430	203.036,72	0,92
BENDIGO & ADELAIDE BK.	AU000000BEN6		STK	15.125	15.125	- AUD	11,670	115.173,24	0,52
CIMIC GR.	AU000000CIM7		STK	4.482	4.482	- AUD	51,450	150.467,46	0,69
LEND LEASE GR.	AU000000LLC3		STK	13.192	13.192	- AUD	16,350	140.738,77	0,64
<b>Schweizer Franken</b>								<b>1.220.536,96</b>	<b>5,56</b>
ABB NAM.	CH0012221716		STK	7.878	7.878	- CHF	25,970	175.171,59	0,80
SCHINDLER HOLD. PART.SCH.	CH0024638196		STK	958	958	- CHF	225,200	184.718,18	0,84
SIKA	CH0000587979		STK	46	46	- CHF	7.785,000	306.614,15	1,40
SONOVA HOLD. NAM.	CH0012549785		STK	1.844	1.844	- CHF	153,400	242.193,24	1,10
SWISS LIFE HOLD. NAM.	CH0014852781		STK	592	592	- CHF	343,600	174.160,88	0,79
SWISS RE NAM.	CH0126881561		STK	1.769	1.769	- CHF	90,900	137.678,92	0,63
<b>Englische Pfund</b>								<b>534.682,94</b>	<b>2,43</b>
BARRATT DEV.	GB0000811801		STK	22.500	22.500	- GBP	6,485	164.677,50	0,75
BERKELEY GR.HOLD.	GB00B02L3W35		STK	4.000	4.000	- GBP	42,170	190.373,00	0,87
HSBC HOLD.	GB0005405286		STK	20.852	20.852	- GBP	7,633	179.632,44	0,82
<b>Hongkong Dollar</b>								<b>848.749,40</b>	<b>3,86</b>
BK.CHINA (HK)	HK2388011192		STK	39.000	39.000	- HKD	39,600	165.149,98	0,75
HANG SENG BK.	HK0011000095		STK	9.000	9.000	- HKD	194,000	186.708,01	0,85
MTR	HK0066009694		STK	23.000	23.000	- HKD	45,800	112.645,03	0,51
NEW WORLD DEV.	HK0017000149		STK	132.000	132.000	- HKD	11,740	165.714,59	0,75
WHARF	HK0004000045		STK	26.000	26.000	- HKD	27,000	75.068,17	0,34
WHARF R.EST.INV.	KYG9593A1040		STK	26.000	-	- HKD	51,600	143.463,62	0,65
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>241.508,26</b>	<b>1,10</b>
MARINE HARVEST	NO0003054108		STK	9.241	9.241	- NOK	139,000	130.515,97	0,59
ORKLA	NO0003733800		STK	12.563	12.563	- NOK	86,950	110.992,29	0,51
<b>Schwedische Kronen</b>								<b>81.713,66</b>	<b>0,37</b>
SKANSKA 'B'	SE0000113250		STK	4.710	4.710	- SEK	170,700	81.713,66	0,37



## ■ 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
<b>Japanische Yen</b>								<b>1.892.037,99</b>	<b>8,61</b>
AISIN SEIKI	JP3102000001		STK	3.800	3.800	- JPY	6.330,000	178.521,60	0,81
ALPS ELECTRIC	JP3126400005		STK	6.900	6.900	- JPY	3.220,000	164.895,35	0,75
CANON	JP3242800005		STK	6.000	6.000	- JPY	4.200,000	187.026,87	0,85
HITACHI HIGH-TECHN.	JP3678800008		STK	3.400	3.400	- JPY	4.750,000	119.860,47	0,55
ITOCU	JP3143600009		STK	17.000	17.000	- JPY	2.103,000	265.333,23	1,21
NITTO DENKO	JP3684000007		STK	2.100	2.100	- JPY	10.010,000	156.011,58	0,71
ROHM	JP3982800009		STK	2.900	2.900	- JPY	12.480,000	268.606,20	1,22
SEKISUI CHEM.	JP3419400001		STK	10.600	10.600	- JPY	2.262,000	177.951,61	0,81
SUMITOMO HEAVY IND.	JP3405400007		STK	5.000	25.000	- JPY	4.770,000	177.007,57	0,81
TOKYO ELECTRON	JP3571400005		STK	1.300	1.300	- JPY	20.400,000	196.823,51	0,90
<b>Neuseeland-Dollar</b>								<b>379.984,11</b>	<b>1,73</b>
MERCURY NZ	NZMRPE0001S2		STK	55.046	55.046	- NZD	3,370	110.255,58	0,50
MERIDIAN ENER.	NZMELE0002S7		STK	47.568	47.568	- NZD	2,925	82.696,23	0,38
RYMAN HEALTHCARE	NZRYME0001S4		STK	29.715	29.715	- NZD	10,590	187.032,30	0,85
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.786.695,30</b>	<b>8,14</b>
1,6250 % SKF V.15-22	XS1327531486		EUR	200.000	200.000	- %	104,193	208.386,31	0,95
1,7500 % NASDAQ V.16-23	XS1418630023		EUR	200.000	200.000	- %	104,526	209.052,64	0,95
1,7500 % VODAFONE GR. MTN V.16-23	XS1372838679		EUR	200.000	200.000	- %	105,628	211.255,20	0,96
2,0000 % UNICREDIT MTN V.16-23	XS1374865555		EUR	200.000	200.000	- %	106,074	212.147,18	0,97
2,6250 % COCA-COLA EUR.PART. V.13-23	XS0989155089		EUR	200.000	200.000	- %	110,600	221.200,00	1,01
2,7500 % SPANIEN V.14-24	ES00000126B2		EUR	200.000	200.000	- %	112,887	225.774,67	1,03
4,2500 % SNCF RÉSEAU MTN V.11-26	XS0611783928		EUR	200.000	200.000	- %	130,910	261.819,64	1,19
4,5000 % ITALIEN B.T.P. V.13-23	IT0004898034		EUR	200.000	200.000	- %	118,530	237.059,66	1,08
<b>US-Dollar</b>								<b>873.826,00</b>	<b>3,98</b>
2,0000 % KFW V.12-22	US500769FH22		USD	400.000	400.000	- %	98,336	328.690,97	1,50
3,2500 % EIB V.14-24	US298785GJ95		USD	175.000	175.000	- %	104,237	152.431,40	0,69
3,6250 % IBM V.14-24	US459200HU86		USD	200.000	200.000	- %	104,592	174.801,32	0,80
4,0000 % HSBC HOLD. V.12-22	US404280AN99		USD	250.000	250.000	- %	104,305	217.902,31	0,99
<b>Englische Pfund</b>								<b>377.781,93</b>	<b>1,72</b>
5,5000 % EIB V.00-25	XS0110373569		GBP	100.000	100.000	- %	129,072	145.671,76	0,66
5,8750 % CITIGROUP MTN V.04-24	XS0195612592		GBP	170.000	170.000	- %	120,977	232.110,17	1,06
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>697.185,48</b>	<b>3,17</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>520.033,67</b>	<b>2,37</b>
3,6000 % ABBVIE V.15-25	US00287YAQ26		USD	200.000	200.000	- %	102,425	171.178,89	0,78
3,9500 % KRAFT HEINZ FOODS V.16-25	US50077LAK26		USD	200.000	200.000	- %	103,034	172.197,31	0,78
4,4500 % AT&T V.15-24	US00206RDC34		USD	200.000	200.000	- %	105,703	176.657,47	0,80
<b>Canadische Dollar</b>								<b>177.151,81</b>	<b>0,81</b>
9,0000 % BRIT.COLUMBIA V.94-24	CA110709DP43		CAD	190.000	190.000	- %	139,880	177.151,81	0,81

## ■ 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
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								<b>194.801,53</b>	<b>0,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Canadische Dollar</b>								<b>194.801,53</b>	<b>0,89</b>
2,1500 % NOVA SCOTIA V.15-25	CA669827BG14		CAD	300.000	300.000	- %	97,417	194.801,53	0,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>21.755.723,15</b>	<b>99,06</b>
<b>Derivate</b>								<b>64.224,32</b>	<b>0,29</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
<b>Devisenterminkontrakte</b>								<b>64.224,32</b>	<b>0,29</b>
CAD/EUR 570.000,00			OTC					-4.681,17	-0,02
GBP/EUR 450.000,00			OTC					1.819,64	0,01
JPY/EUR 250.000.000,00			OTC					13.923,02	0,06
USD/EUR 5.100.000,00			OTC					53.162,83	0,24
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>101.702,60</b>	<b>0,46</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>101.702,60</b>	<b>0,46</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	101.702,60		%	100,000	101.702,60	0,46
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>59.982,28</b>	<b>0,27</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	40.051,42				40.051,42	0,18
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	19.930,86				19.930,86	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-18.760,52</b>	<b>-0,09</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-54,99				-54,99	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-18.705,53				-18.705,53	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.962.871,83</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert							EUR	54,88	
Umlaufende Anteile							STK	400.170,2514	

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

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2017 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	1.974	1.974
RTL GROUP	LU0061462528	STK	2.300	2.300
TECHNIP	FR0000131708	STK	4.636	-

##### US-Dollar

ARCHER-DANIELS-MID.	US0394831020	STK	3.664	3.664
AT&T	US00206R1023	STK	7.844	7.844
BRIGHHOUSE FIN.	US10922N1037	STK	-	185
COSTCO WHOLES.	US22160K1051	STK	688	688
RAYTHEON	US7551115071	STK	779	779
TECHNIPFMC	GB00BDSFG982	STK	-	9.272

##### Englische Pfund

RANDGOLD RES.	GB00B01C3S32	STK	1.510	1.510
---------------	--------------	-----	-------	-------

##### Hongkong Dollar

I-CABLE COMM.	HK1097008929	STK	7.210	27.139
---------------	--------------	-----	-------	--------

##### Schwedische Kronen

ELECTROLUX 'B'	SE0000103814	STK	6.755	6.755
----------------	--------------	-----	-------	-------

##### Japanische Yen

HITACHI CHEMICAL	JP3785000005	STK	6.600	6.600
NOK	JP3164800009	STK	5.400	5.400
RESONA	JP3500610005	STK	21.200	21.200
SUBARU	JP3814800003	STK	4.000	4.000

##### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

##### Euro

UMICORE (NEW)	BE0003884047	STK	5.923	-
---------------	--------------	-----	-------	---

## ■ 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	20.551
CAD/EUR	EUR	789
GBP/EUR	EUR	1.333
JPY/EUR	EUR	3.215
USD/EUR	EUR	15.213

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

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>400.170,2514</b>	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	27.953,69	0,0698545
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	737.020,34	1,8417669
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	6.797,22	0,0169858
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	104.837,49	0,2619822
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6,75	-0,0000169
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	-85.908,20	-0,2146791
10. Sonstige Erträge	0,24	0,0000006
<b>Summe der Erträge</b>	<b>790.694,03</b>	<b>1,9758941</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,0000000
2. Verwaltungsvergütung	-219.564,12	-0,5486768
3. Verwahrstellenvergütung	-15.585,31	-0,0389467
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.449,10	-0,0186148
5. Sonstige Aufwendungen	-3.683,54	-0,0092049
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-246.282,07</b>	<b>-0,6154432</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>544.411,96</b>	<b>1,3604509</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.259.824,36	3,1482209
2. Realisierte Verluste	-373.792,58	-0,9340839
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>886.031,78</b>	<b>2,2141371</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.430.443,74</b>	<b>3,5745879</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.888.828,88	4,7200632
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-924.575,67	-2,3104558
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>964.253,21</b>	<b>2,4096074</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.394.696,95</b>	<b>5,9841953</b>

## ■ Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-440.764,98
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	20.009.337,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.009.392,55
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-54,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-397,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.394.696,95
davon nicht realisierte Gewinne	1.888.828,88
davon nicht realisierte Verluste	-924.575,67
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>21.962.871,83</b>

## ■ Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>400.170,2514</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.430.443,74</b>	<b>3,5745879</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.430.443,74	3,5745879
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>928.449,39</b>	<b>2,3201360</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	928.449,39	2,3201360
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>501.994,35</b>	<b>1,2544519</b>
1. Zwischenausschüttung	440.768,30	1,1014519
2. Endausschüttung	61.226,05	0,1530000

## ■ 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**      **7.004.953,69**

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

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen**      **99,06 %**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen**      **0,29 %**

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

**Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko**

kleinster potenzieller Risikobetrag	-4,56 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,90 %

**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**      **1,35**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

Index	Gewicht
MSCI World Index	80,00 %
ML Global Broad Market Index (USD unhedged)	20,00 %

**Sonstige Angaben**

**Anteilwert (EUR)**      **54,88**  
**Umlaufende Anteile (STK)**      **400.170,2514**

**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):	98,96 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,75 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

**Börsengehandelte Derivate:**

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

**Devisentermingeschäfte:**

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,29 %
------------------------------------	--------

**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 44.593,55

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:

Sonstige Erträge	EUR	0,24
------------------	-----	------

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-219.564,12
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, 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 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 Dynamic 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  
 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 31.12.2016)  
 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: A141WP

ISIN: DE000A141WP4

