

# **Jahresbericht zum 31. Dezember 2022. Barbarossa:**

**Ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).**

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2022

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Barbarossa: bestehend aus den Teilfonds Barbarossa: Ertrag, Barbarossa: Wachstum, Barbarossa: Chance und Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Teilfonds Barbarossa: Strategie für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 11. April 2022 (Tag der Fusion).

An den internationalen Finanzmärkten bildete bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen den primären Einflussfaktor. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine eine abrupte Zäsur. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. einen Lieferstopp bzw. reduzierte Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder veranlasste. Exorbitante Preissteigerungen sowie wachsende Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten für große Verunsicherung, insbesondere in Europa.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums die sprunghafte Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed zum Stichtag mittlerweile bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen seit Juli 2022 bislang erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,9 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode starke Schwankungen auf. Zwischen Februar und September kam es zu einer ausgeprägten Korrekturphase, ehe in den letzten Monaten eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck geriet der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe zum Ende des Berichtszeitraums eine deutliche Erholung festzustellen war. Explodierte der Ölpreis im ersten und zweiten Quartal noch regelrecht, so befand er sich im letzten Halbjahr 2022 hingegen auf Talfahrt und lag zuletzt deutlich unter 100 US-Dollar pro Barrel (Brent).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	
Barbarossa: Ertrag	5
Barbarossa: Wachstum	7
Barbarossa: Chance	9
Barbarossa: Strategie	11
Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds	12
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	
Barbarossa: Ertrag	14
Barbarossa: Wachstum	20
Barbarossa: Chance	26
Barbarossa: Strategie	32
Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds	37
Fondszusammensetzung	44
Anhang	46
Ökologische und/oder soziale Merkmale	50
Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds	50
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	66
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	68

**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

## Barbarossa: Ertrag

### Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Barbarossa: Ertrag besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien und aktiennahe Instrumente 0 Prozent bis 40 Prozent, Rohstofffonds, -zertifikate und -ETF 0 Prozent bis 15 Prozent, Alternative Investments 0 Prozent bis 10 Prozent, fest- und/ oder variabel verzinsliche Wertpapiere und rentennahe Instrumente 0 Prozent bis 100 Prozent, Bankguthaben, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente 0 Prozent bis 100 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Kreissparkasse Göppingen als Berater.

### Flexible Steuerung der Wertpapierquote

Das Fondsmanagement steuerte in der Berichtsperiode aktiv die Investitionsquote, wobei bis Ende des 3. Quartals 2022 die Anlagen in Wertpapieren zunächst deutlich reduziert und dann im letzten Quartal durch die Krisenaufhellung bzw. den steigenden Zinsen wieder erhöht wurde.

Themen wie Gesundheitswesen/Pharma, IT-Sicherheit und Umweltschutz standen weiterhin im Fokus. Daneben wurde auch der Bereich Versicherungen im Portfolio verstärkt.

### Wichtige Kennzahlen

#### Barbarossa: Ertrag

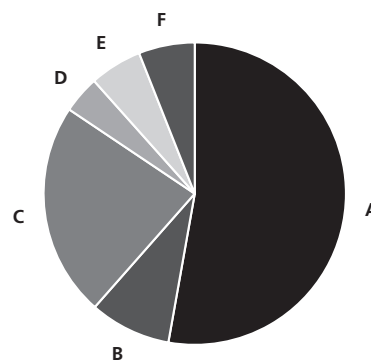
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-13,3%	-1,9%	0,0%

ISIN LU0332978401

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Fondsstruktur

#### Barbarossa: Ertrag



A	Renten	52,8%
B	Rentenfonds	8,7%
C	Aktien	22,9%
D	Aktienfonds	4,0%
E	Rohstoffzertifikate	5,6%
F	Barreserve, Sonstiges	6,0%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Allgemein fokussierte das Fondsmanagement seine Anlagen auf defensive Branchen, setzte dabei aber auf eine breite Risikodiversifikation über viele Sektoren.

Zum 31. Dezember 2022 waren 26,9 Prozent des Teilfondsvermögens im Aktiensegment investiert (Einzelwerte und Aktienfonds). In einer insgesamt ausgewogenen Regionenallokation standen weiterhin die Aktienmärkte in den USA sowie Deutschland bzw. Europa im Fokus. Japan fand überwiegend über Zielfonds Berücksichtigung.

Die Rentenseite umfasste zuletzt 61,5 Prozent und erstreckte sich auf Rentenfonds und Unternehmensanleihen, die überwiegend mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen waren. Die Corporate Bonds verteilten sich über ein breites Spektrum an Sektoren. Bei den Engagements konzentrierte sich der Teilfonds auf Titel aus dem Investment Grade-Segment. Die Zinssensitivität der Anlagen (Duration) wurde bis Ende des 3. Quartals 2022 aufgrund der Zinswende zunächst massiv reduziert, im 4. Quartal

# Barbarossa: Ertrag

wegen des näher rückenden Zins-Peaks jedoch wieder deutlich ausgebaut.

Ein Rohstoff-Zertifikat auf Gold ergänzte den Bestand.

Auf der Aktienseite gingen positive Effekte von dem temporären Abbau der Wertpapierquote mit dem Fokus auf defensive Branchen aus. Vorteilhaft wirkte im Rentensegment die massive Verkürzung der Duration und die Schwerpunktsetzung auf gute Bonitäten. Durch die strategisch schwächere Positionierung europäischer Aktien konnte der Teilfonds hingegen nicht so stark von den anziehenden Kursen im 4. Quartal profitieren. Zudem belastete zum Jahresende die zwar reduzierte aber immer noch hohe Gewichtung des US-Dollar im Bestand, der seine Stärke zum Euro zum Jahresende partiell wieder abbaute.

Der Teilfonds Barbarossa: Ertrag verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 13,3 Prozent.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

## PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Barbarossa: Ertrag

Index: 31.12.2021 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

## Barbarossa: Wachstum

### Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Barbarossa: Wachstum besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien und aktiennahe Instrumente 0 Prozent bis 70 Prozent, Rohstofffonds, Rohstoffzertifikate, Rohstoff-ETF 0 Prozent bis 15 Prozent, Alternative Investments 0 Prozent bis 10 Prozent, fest- und/ oder variabel verzinsliche Wertpapiere und rentennahe Instrumente 0 Prozent bis 100 Prozent, Bankguthaben, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente 0 Prozent bis 100 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/ Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Kreissparkasse Göppingen als Berater.

### Negative Performance bei unsicheren Märkten

Das Fondsmanagement steuerte in der Berichtsperiode aktiv die Investitionsquote, wobei bis Ende des 3. Quartals 2022 die Anlagen in Wertpapieren zunächst deutlich reduziert und dann im letzten Quartal durch die Krisenaufhellung bzw. den steigenden Zinsen wieder leicht erhöht wurde.

Themen wie Gesundheitswesen/Pharma, IT-Sicherheit und Umweltschutz standen weiterhin im Fokus. Daneben wurde auch der Bereich Versicherungen und Einzelhandel im Portfolio verstärkt.

### Wichtige Kennzahlen

#### Barbarossa: Wachstum

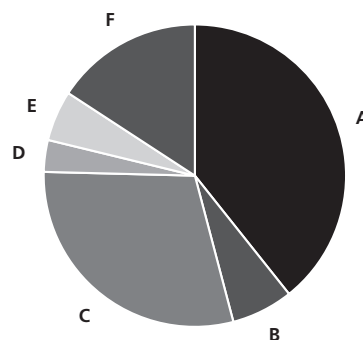
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-15,8%	1,2%	2,7%

ISIN LU0332978740

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Fondsstruktur

#### Barbarossa: Wachstum



A	Aktien	39,3%
B	Aktienfonds	6,6%
C	Renten	29,5%
D	Rentenfonds	3,4%
E	Rohstoffzertifikate	5,4%
F	Barreserve, Sonstiges	15,8%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Allgemein fokussierte das Fondsmanagement seine Anlagen auf defensive Branchen, setzte dabei aber auf eine breite Risikodiversifikation über viele Sektoren.

Zum 31. Dezember 2022 waren 45,9 Prozent des Teilfondsvermögens im Aktiensegment investiert (Einzelwerte und Aktienfonds). In einer insgesamt ausgewogenen Regionenallokation standen weiterhin die Aktienmärkte in den USA sowie Deutschland bzw. Europa im Fokus. Japan fand über Zielfonds Berücksichtigung.

Die Rentenseite umfasste zuletzt 32,9 Prozent und erstreckte sich auf zwei Rentenfonds und Unternehmensanleihen, die überwiegend mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen waren. Die Corporate Bonds verteilten sich über ein breites Spektrum an Sektoren. Bei den Engagements konzentrierte sich der Teilfonds auf Titel aus dem Investment Grade-Segment. Die Zinssensitivität der Anlagen (Duration) wurde bis Ende des 3. Quartals 2022 aufgrund der Zinswende zunächst massiv reduziert, im 4. Quartal

# Barbarossa: Wachstum

wegen des näher rückenden Zins-Peaks jedoch wieder deutlich ausgebaut.

Ein Rohstoff-Zertifikat auf Gold ergänzte den Bestand.

Auf der Aktienseite gingen positive Effekte von dem temporären Abbau der Wertpapierquote mit dem Fokus auf defensive Branchen aus. Vorteilhaft wirkte im Rentensegment die massive Verkürzung der Duration und die Schwerpunktsetzung auf gute Bonitäten. Durch die strategisch schwächere Positionierung europäischer Aktien konnte der Teilfonds hingegen nicht so stark von den anziehenden Kursen im 4. Quartal profitieren. Zudem belastete zum Jahresende die zwar reduzierte aber immer noch hohe Gewichtung des US-Dollar im Bestand, der seine Stärke zum Euro zum Jahresende partiell wieder abbaute.

Der Teilfonds Barbarossa: Wachstum verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 15,8 Prozent.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

## PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Barbarossa: Wachstum

Index: 31.12.2021 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.



# Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

## Barbarossa: Chance

### Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Barbarossa: Chance besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien und aktiennahe Instrumente 0 Prozent bis 100 Prozent, Rohstofffonds, -zertifikate, -ETF 0 Prozent bis 15 Prozent, Alternative Investments 0 Prozent bis 10 Prozent, fest- und/ oder variabel verzinsliche Wertpapiere und rentennahe Instrumente 0 Prozent bis 50 Prozent, Bankguthaben, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente 0 Prozent bis 100 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Kreissparkasse Göppingen als Berater.

### Deutliches Minus

Das Fondsmanagement steuerte in der Berichtsperiode aktiv die Investitionsquote, wobei bis Ende des 3. Quartals 2022 die Aktienquote zunächst deutlich reduziert und dann im letzten Quartal durch die Krisenaufhellung wieder erhöht wurde.

Themen wie Gesundheitswesen/Pharma, IT-Sicherheit und Umweltschutz standen weiterhin im Fokus. Daneben wurde auch der Bereich Versicherungen im Portfolio verstärkt.

### Wichtige Kennzahlen

#### Barbarossa: Chance

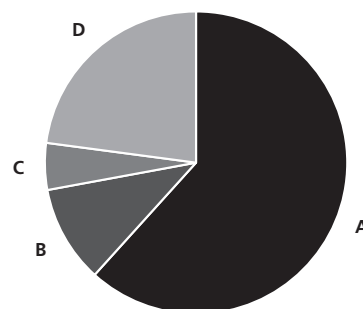
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-19,0%	3,6%	5,7%

ISIN LU0332978823

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Fondsstruktur

#### Barbarossa: Chance



A	Aktien	61,7%
B	Aktienfonds	10,4%
C	Rohstoffzertifikate	5,0%
D	Barreserve, Sonstiges	22,9%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Allgemein fokussierte das Fondsmanagement seine Anlagen auf defensive Branchen, setzte dabei aber auf eine breite Risikodiversifikation über viele Sektoren.

Zum 31. Dezember 2022 waren 72,1 Prozent des Teilfondsvermögens im Aktiensegment investiert (Einzelwerte und Aktienfonds). In einer insgesamt ausgewogenen Regionenallokation standen weiterhin die Aktienmärkte in den USA sowie Deutschland bzw. Europa im Fokus. Japan fand überwiegend über Zielfonds Berücksichtigung.

Ein Rohstoff-Zertifikat auf Gold ergänzte den Bestand.

Positive Effekte gingen von dem temporären Abbau der Aktienquote mit dem Fokus auf defensive Branchen aus. Auch die Beimischung von Gold zur Risikodiversifikation erwies sich als vorteilhaft. Durch die strategisch schwächere Positionierung europäischer Aktien konnte der Teilfonds hingegen nicht so stark von den anziehenden Kursen im 4. Quartal profitieren. Zudem belastete zum Jahresende die zwar reduzierte aber immer noch



# Barbarossa: Chance

hohe Gewichtung des US-Dollar im Bestand, der seine Stärke zum Euro zum Jahresende partiell wieder abbaute.

Der Teilfonds Barbarossa: Chance verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 19,0 Prozent.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

## PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis investierte der Fonds seit dem 01.10.2022 keine neuen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.10.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.10.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Barbarossa: Chance

Index: 31.12.2021 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueberuns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# Jahresbericht 01.01.2022 bis 11.04.2022

## Barbarossa: Strategie

### Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Barbarossa: Strategie bestand in der Erschaffung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck war beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen konnte das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien und aktiennahe Instrumente 25 Prozent bis 50 Prozent, fest- und/ oder variabel verzinsliche Wertpapiere und rentennahe Instrumente 0 Prozent bis 70 Prozent, rohstoffnahe Instrumente 0 Prozent bis 20 Prozent, flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente 0 Prozent bis 75 Prozent. Termingeschäfte wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt. Weiterhin konnten Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds lag ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basierte auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei wurden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) flossen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch waren die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach wurden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wurde auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar war.

Die Verwaltungsgesellschaft war die Deko Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzte sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deko Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deko Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungierte die Kreissparkasse Göttingen als Berater.

Der Teilfonds wurde zum 11. April 2022 auf den Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds (ISIN: LU2350902875) fusioniert. Anleger des übertragenden Sondervermögens Barbarossa: Strategie erhielten je Anteil 1,0988205 Anteile Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds.

### Fusionierung des Teilfonds

Der Teilfonds Barbarossa: Strategie verfolgte eine "starre" Strategie, überwiegend bestehend aus Investitionen in börsenhandelte Index-Fonds (ETF).

### Wichtige Kennzahlen

#### Barbarossa: Strategie

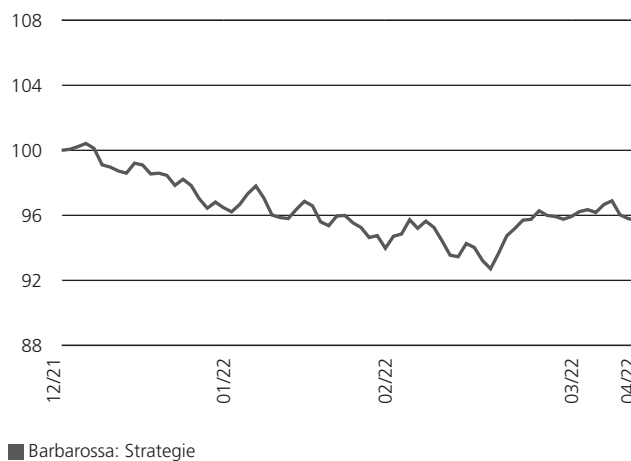
Performance*	01.01.2022 - 11.04.2022
	-3,6%
ISIN	LU1808498155

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

#### Barbarossa: Strategie

Index: 31.12.2021 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Zum Stichtag bestand das Portfolio aus drei Aktien-ETF mit Anlagefokus auf Deutschland, Welt und Japan, drei Renten-ETF mit Fokus auf deutsche Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit, deutsche Staatsanleihen mit langer Laufzeit und Euro-Unternehmensanleihen sowie zwei Rohstoffzertifikate (Gold). Der wirtschaftliche Investitionsgrad in Aktien wurde mittels Derivaten flexibel gesteuert.

Der Teilfonds Barbarossa: Strategie verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 11. April 2022 eine Wertentwicklung von minus 3,6 Prozent.

# Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

## Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

### Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel des Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien und aktiennahe Instrumente 0 Prozent bis 70 Prozent, Rohstofffonds, -zertifikate, -ETF 0 Prozent bis 15 Prozent, fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere und rentennahe Instrumente 0 Prozent bis 100 Prozent, Bankguthaben, Geldmarktfonds und Geldmarktinstrumente 0 Prozent bis 100 Prozent. Der Teilfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, deren Bundesländer, USA, Europäische Union und deren Institutionen, Mitgliedsstaaten der Europäischen Union und Gebietskörperschaften der Europäischen Union investieren. Insofern kann die Streuung der Anlagen eingeschränkt sein (Konzentrationsrisiko). Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Das Sondervermögen wird in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile (im Folgenden "Zielfonds") angelegt, die systematisch nach ökologischen, sozialen und die verantwortungsvolle Staats- sowie Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG Kriterien) ausgewählt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Kreissparkasse Göppingen als Berater.

Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im ungeprüften Teil dieses Jahresberichts.

#### Wichtige Kennzahlen

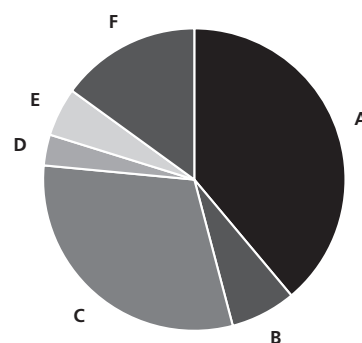
##### Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	-15,7%	-	-9,9%
ISIN	LU2350902875		

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

#### Fondsstruktur

##### Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds



A	Aktien	38,9%
B	Aktienfonds	7,0%
C	Renten	30,6%
D	Rentenfonds	3,3%
E	Rohstoffzertifikate	5,2%
F	Barreserve, Sonstiges	15,0%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Der Investmentfonds Barbarossa: Strategie wurde zum 11. April 2022 auf den Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds fusioniert. Anleger des übertragenden Sondervermögens Barbarossa: Strategie erhielten je Anteil 1,0988205 Anteile Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds.

#### Flexible Portfoliosteuerung

Das Fondsmanagement steuerte in der Berichtsperiode aktiv die Investitionsquote, wobei bis Ende des 3. Quartals 2022 die Anlagen in Wertpapieren zunächst deutlich reduziert und dann im letzten Quartal durch die Krisenaufhellung bzw. den steigenden Zinsen wieder erhöht wurde.

Themen wie Gesundheitswesen/Pharma, IT-Sicherheit und Umweltschutz standen weiterhin im Fokus. Daneben wurde auch der Bereich Versicherungen und Einzelhandel im Portfolio

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

verstärkt. Allgemein fokussierte das Fondsmanagement seine Anlagen auf defensive Branchen, setzte dabei aber auf eine breite Risikodiversifikation über viele Sektoren.

Zum 31. Dezember 2022 waren 45,9 Prozent des Teilfondsvermögens im Aktiensegment investiert (Einzelwerte und Aktienfonds). In einer insgesamt ausgewogenen Regionenallokation standen weiterhin die Aktienmärkte in den USA sowie Deutschland bzw. Europa im Fokus. Japan fand überwiegend über Zielfonds Berücksichtigung.

Die Rentenseite umfasste zuletzt 33,9 Prozent und erstreckte sich auf einen Rentenfonds und Unternehmensanleihen, die überwiegend mit besonderen Ausstattungsmerkmalen versehen waren. Die Corporate Bonds verteilten sich über ein breites Spektrum an Sektoren. Bei den Engagements konzentrierte sich der Teilfonds auf Titel aus dem Investment Grade-Segment. Die Zinssensitivität der Anlagen (Duration) wurde bis Ende des 3. Quartals 2022 aufgrund der Zinswende zunächst massiv reduziert, im 4. Quartal wegen des näher rückenden Zins-Peaks jedoch wieder deutlich ausgebaut.

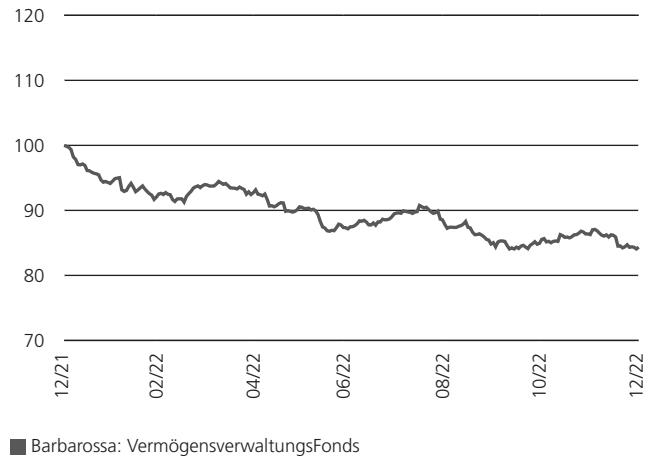
Ein Rohstoff-Zertifikat auf Gold ergänzte den Bestand.

Auf der Aktienseite gingen positive Effekte von dem temporären Abbau der Wertpapierquote mit dem Fokus auf defensive Branchen aus. Vorteilhaft wirkte im Rentensegment die massive Verkürzung der Duration und die Schwerpunktsetzung auf gute Bonitäten. Durch die strategisch schwächere Positionierung europäischer Aktien konnte der Teilfonds hingegen nicht so stark von den anziehenden Kursen im 4. Quartal profitieren. Zudem belastete zum Jahresende die zwar reduzierte aber immer noch hohe Gewichtung des US-Dollar im Bestand, der seine Stärke zum Euro zum Jahresende partiell wieder abbaute.

Der Teilfonds Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 15,7 Prozent.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

Index: 31.12.2021 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

# Barbarossa: Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>23.388.869,40</b>	<b>72,68</b>
<b>Aktien</b>								<b>7.369.005,40</b>	<b>22,90</b>
<b>EUR</b>								<b>3.080.435,43</b>	<b>9,56</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.730	1.730	0	EUR 201,900	349.287,00	1,09
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		580	300	280	EUR 511,200	296.496,00	0,92
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		2.430	2.430	0	EUR 59,600	144.828,00	0,45
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		970	3.235	2.265	EUR 163,100	158.207,00	0,49
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		8.455	8.455	0	EUR 18,814	159.072,37	0,49
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK		8.650	8.650	0	EUR 17,935	155.137,75	0,48
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		710	710	0	EUR 478,600	339.806,00	1,06
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		1.120	520	600	EUR 305,650	342.328,00	1,06
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		5.500	3.456	2.416	EUR 61,560	338.580,00	1,05
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK		7.267	7.267	0	EUR 43,530	316.332,51	0,98
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		2.430	2.430	2.200	EUR 132,560	322.120,80	1,00
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		1.600	1.600	0	EUR 98,900	158.240,00	0,49
<b>CHF</b>								<b>368.937,72</b>	<b>1,15</b>
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		3.375	0	0	CHF 107,820	368.937,72	1,15
<b>GBP</b>								<b>178.627,83</b>	<b>0,56</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		1.400	1.400	0	GBP 112,940	178.627,83	0,56
<b>NOK</b>								<b>186.073,92</b>	<b>0,58</b>
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK		5.000	5.000	0	NOK 391,600	186.073,92	0,58
<b>USD</b>								<b>3.554.930,50</b>	<b>11,05</b>
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		2.400	2.400	0	USD 129,610	291.463,11	0,91
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		670	670	0	USD 240,620	151.056,83	0,47
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		480	595	115	USD 367,020	165.068,73	0,51
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		380	380	0	USD 390,870	139.171,33	0,43
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		700	700	0	USD 265,930	174.421,18	0,54
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK		4.800	6.050	1.250	USD 72,660	326.791,29	1,02
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		1.300	0	0	USD 241,010	293.570,39	0,91
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A	STK		375	716	341	USD 471,920	165.818,69	0,52
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		1.475	1.475	0	USD 117,350	162.184,35	0,50
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK		210	250	40	USD 843,660	166.004,78	0,52
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK		850	850	0	USD 245,500	195.525,88	0,61
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		1.135	0	1.725	USD 152,590	162.276,55	0,50
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		680	680	0	USD 557,010	354.899,79	1,10
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares	STK		755	755	0	USD 226,980	160.571,47	0,50
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK		390	468	78	USD 464,830	169.860,58	0,53
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		660	800	140	USD 529,880	327.684,05	1,02
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		998	998	2.910	USD 158,870	148.561,50	0,46
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>13.426.604,00</b>	<b>41,71</b>
<b>EUR</b>								<b>13.426.604,00</b>	<b>41,71</b>
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 96,901	969.010,00	3,01
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 96,024	960.240,00	2,98
XS1068871448	2,3750 % BNP Paribas S.A. MTN 14/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 98,904	989.044,00	3,07
XS1309518998	1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 15/25	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 95,549	955.485,00	2,97
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Wuerttem. AG FLR Anl. 21/81	EUR		1.000.000	0	0	% 67,225	672.250,00	2,09
XS2237434472	0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 86,556	865.555,00	2,69
XS2194283839	1,6250 % Infineon Technologies AG MTN 20/29	EUR		1.000.000	0	0	% 87,001	870.005,00	2,70
XS1730885073	1,3750 % ING Groep N.V. MTN 17/28	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 87,800	877.995,00	2,73
DE000A11QSB8	1,8750 % Mercedes-Benz Group AG MTN 14/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 98,302	983.020,00	3,05
XS1412417617	1,2500 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 94,103	941.025,00	2,92
FR0013299435	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/25	EUR		1.000.000	0	0	% 92,298	922.980,00	2,87
XS2087622069	0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 94,242	942.415,00	2,93
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia SE MTN 21/31	EUR		1.000.000	0	0	% 70,457	704.570,00	2,19
XS1823518730	1,0000 % Würth Finance International BV MTN 18/25	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 95,281	952.810,00	2,96
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance GmbH MTN 21/27	EUR		1.000.000	0	0	% 82,020	820.200,00	2,55
<b>Zertifikate</b>								<b>1.805.760,00</b>	<b>5,62</b>
<b>EUR</b>								<b>1.805.760,00</b>	<b>5,62</b>
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK		33.000	5.000	0	EUR 54,720	1.805.760,00	5,62
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>								<b>787.500,00</b>	<b>2,45</b>
<b>EUR</b>								<b>787.500,00</b>	<b>2,45</b>
DE0005229942	15,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 00/99	EUR		300.000	0	0	% 262,500	787.500,00	2,45
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>2.667.750,00</b>	<b>8,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>2.667.750,00</b>	<b>8,29</b>
<b>EUR</b>								<b>2.667.750,00</b>	<b>8,29</b>

# Barbarossa: Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000LB33DF4	3,0800 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Festzins-Anl. 22/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 98,580	985.800,00	3,06
DE000LB11926	0,3500 % Ldsbk Baden-Württemb. Stufenzins-Anl. 19/25		EUR	1.000.000	0	0	% 91,300	913.000,00	2,84
DE000LB3ESG8	0,2500 % Ldsbk Baden-Württemb. Stufenzins-Anl. NH 19/29		EUR	1.000.000	0	0	% 76,895	768.950,00	2,39
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.099.003,97</b>	<b>12,75</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.099.003,97</b>	<b>12,75</b>
<b>EUR</b>								<b>3.785.262,00</b>	<b>11,78</b>
IE00BG0J4C88	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	58.000	76.000	18.000	EUR 5,479	317.782,00	0,99
IE00BK5BC891	L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Reg.Shares		ANT	24.000	24.000	0	EUR 13,100	314.400,00	0,98
DE000A2QDRK7	LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I		ANT	19.000	19.000	0	EUR 96,770	1.838.630,00	5,72
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I		ANT	1.000	0	0	EUR 971,700	971.700,00	3,02
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C		ANT	7.500	7.500	0	EUR 45,700	342.750,00	1,07
<b>USD</b>								<b>313.741,97</b>	<b>0,97</b>
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.		ANT	69.400	0	0	USD 4,825	313.741,97	0,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 30.155.623,37</b>	<b>93,72</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	651.407,70			% 100,000	651.407,70	2,02
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	6.723,61			% 100,000	6.723,61	0,02
	Landesbank Saar		EUR	1.278.340,35			% 100,000	1.278.340,35	3,97
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR	9.463,15			% 100,000	9.463,15	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 1.945.934,81</b>	<b>6,04</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 1.945.934,81</b>	<b>6,04</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	103.948,49				103.948,49	0,32
	Dividendenansprüche		EUR	1.101,24				1.101,24	0,00
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 105.049,73</b>	<b>0,32</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.149,23				-2.149,23	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-21.492,32				-21.492,32	-0,07
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -23.641,55</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 32.182.966,36</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 325.749,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 98,80</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>93,72</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.12.2022  
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725 = 1 Euro (EUR)

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.  
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.



# Barbarossa: Ertrag

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunahme zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>DKK</b>				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	3.600
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B	STK	0	5.000
<b>EUR</b>				
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	5.251	5.251
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	2.230
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	6.100
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	88	88
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	0	2.300
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	12.000	12.000
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	5.300	5.300
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	1.100	1.100
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	0	4.050
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	2.875	5.225
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	0	5.600
DE0005YM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.965
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK	10.600	10.600
<b>GBP</b>				
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares	STK	5.155	5.155
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares	STK	6.720	6.720
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	8.400	8.400
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK	16.123	16.123
<b>NOK</b>				
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer	STK	9.500	9.500
<b>USD</b>				
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	0	780
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK	2.812	2.960
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	2.610
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	5.200	5.200
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	260	260
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	7.700
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK	1.030	1.030
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares	STK	5.736	5.736
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	1.160
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares	STK	5.650	5.650
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK	1.000	1.620
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK	1.613	1.613
US8962391004	Trimble Inc. Reg.Shares	STK	0	5.000
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	325
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	1.000	1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
<b>EUR</b>				
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 17/Und.	STK	13.500	40.400
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>GBP</b>				
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	8.400	8.400
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1TNDW7	2,5000 % Aareal Bank AG Subord. MTN S.220 14/22	EUR	0	1.000.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFL359	Deka iB.EO Liq.Ger.Cov.D.U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	20.000
DE000ETFL599	Deka MSCI EO C.Ci.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	20.000
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
IE00B8KGV557	iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg.Shares (Acc)	ANT	0	11.640
IE00B3B8PX14	iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	0	6.550
IE00B3F81G20	iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF Reg.Shares	ANT	0	4.380
LU1981859819	MUL-Lyx.G.Gr.Bd 1-10Y(DR)U.ETF Namens-Anteile Acc.	ANT	0	100.000
IE00BP9F2J32	PFI ETF-P.L.D.EO C.Bd U.ETF Reg. Income Shares	ANT	0	20.000
LU0321465469	Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C	ANT	11.350	11.350
<b>JPY</b>				
LU1484141905	BL - Equities Japan Inhaber-Ant. BM Cap.	ANT	0	1.900
<b>USD</b>				
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	0	24.000



# Barbarossa: Ertrag

## Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		34.816.242,06
Mittelzuflüsse	4.282.405,03	
Mittelrückflüsse	-1.866.954,18	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		2.415.450,85
Ertragsausgleich		-21.428,19
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-2.630,52
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-947.160,67
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-4.077.507,17
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>32.182.966,36</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	305.435,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	38.755,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	18.441,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>325.749,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	25.426.775,91	104,84	242.528,000
2020	31.718.936,33	108,81	291.520,000
2021	34.816.242,06	113,99	305.435,000
2022	32.182.966,36	98,80	325.749,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Barbarossa: Ertrag

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	116.172,11
Wertpapierzinsen	202.499,28
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-24.199,46
davon aus negativen Einlagezinsen	-23.092,70
davon aus positiven Einlagezinsen	5.643,24
Erträge aus Investmentanteilen	41.921,72
Sonstige Erträge <sup>***)</sup>	1.900,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.123,72
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>331.169,98</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	276.743,31
Verwahrstellenvergütung <sup>**)</sup>	27.674,34
Taxe d'Abonnement	16.628,08
Zinsen aus Kreditaufnahmen	66,76
Sonstige Aufwendungen <sup>****)</sup>	18.826,52
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-6.138,51
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>333.800,50</b>
<b>Ordentlicher Aufwandsüberschuss</b>	<b>-2.630,52</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>1)</sup>	-969.574,07
Außerordentlicher Ertragsausgleich	22.413,40
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-947.160,67</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-949.791,19</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>	-4.077.507,17
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.027.298,36</b>

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,98%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 27.481,40 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen.

\*\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

# Barbarossa: Ertrag

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zeitraum 1. Januar 2022 bis 6. April 2022

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

60% FTSE WGBI, 40% EURO STOXX® (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	39,84%
maximale Auslastung:	85,52%
durchschnittliche Auslastung:	62,92%

### Zeitraum 7. April 2022 bis 31. Dezember 2022

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

60% ICE BofA Gbl Gov, 40% EURO STOXX® (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	39,67%
maximale Auslastung:	105,03%
durchschnittliche Auslastung:	63,28%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltdauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

#### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

<b>(Nettomethode)</b>	<b>(Bruttomethode)</b>
0,0	0,0

#### Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Reg.Shares	0,49
LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I	0,05
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I	0,80
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	0,10
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	0,15
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)	0,40

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

# Barbarossa: Wachstum

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>59.400.956,36</b>	<b>65,10</b>
<b>Aktien</b>								<b>35.863.700,36</b>	<b>39,30</b>
<b>EUR</b>								<b>14.398.973,98</b>	<b>15,78</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		8.100	8.100	0	EUR 201,900	1.635.390,00	1,79
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		2.750	1.850	1.400	EUR 511,200	1.405.800,00	1,54
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		11.750	11.750	0	EUR 59,600	700.300,00	0,77
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		4.530	14.210	9.680	EUR 163,100	738.843,00	0,81
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		39.900	39.900	0	EUR 18,814	750.678,60	0,82
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK		41.625	41.625	0	EUR 17,935	746.544,38	0,82
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		3.200	3.200	0	EUR 478,600	1.531.520,00	1,68
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		5.420	2.420	3.000	EUR 305,650	1.656.623,00	1,81
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		24.750	15.473	11.323	EUR 61,560	1.523.610,00	1,67
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK		33.530	33.530	0	EUR 43,530	1.459.560,90	1,60
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		11.360	11.360	13.650	EUR 132,560	1.505.881,60	1,65
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		7.525	7.525	0	EUR 98,900	744.222,50	0,82
<b>CHF</b>								<b>1.858.352,98</b>	<b>2,04</b>
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		17.000	0	0	CHF 107,820	1.858.352,98	2,04
<b>GBP</b>								<b>797.445,69</b>	<b>0,87</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		6.250	6.250	0	GBP 112,940	797.445,69	0,87
<b>NOK</b>								<b>848.497,06</b>	<b>0,93</b>
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK		22.800	22.800	0	NOK 391,600	848.497,06	0,93
<b>USD</b>								<b>17.960.430,65</b>	<b>19,68</b>
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		11.030	11.030	0	USD 129,610	1.339.515,86	1,47
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		3.120	3.120	0	USD 240,620	703.428,81	0,77
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		2.695	2.695	0	USD 367,020	926.792,13	1,02
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		2.000	2.000	0	USD 390,870	732.480,67	0,80
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		3.065	3.065	0	USD 265,930	763.715,58	0,84
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK		26.600	26.600	0	USD 72,660	1.810.968,38	1,98
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		6.750	0	0	USD 241,010	1.524.307,80	1,67
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A	STK		1.760	3.247	1.487	USD 471,920	778.242,40	0,85
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		6.950	6.950	0	USD 117,350	764.190,68	0,84
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK		1.130	1.130	0	USD 843,660	893.263,81	0,98
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK		3.700	3.700	0	USD 245,500	851.112,67	0,93
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		7.250	0	7.250	USD 152,590	1.036.568,28	1,14
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		3.100	3.100	0	USD 557,010	1.617.925,51	1,77
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares	STK		3.830	3.830	0	USD 226,980	814.554,60	0,89
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK		2.112	2.112	0	USD 464,830	919.860,35	1,01
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		3.500	3.500	0	USD 529,880	1.737.718,44	1,90
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		5.010	5.010	12.100	USD 158,870	745.784,68	0,82
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>22.356.006,00</b>	<b>24,51</b>
<b>EUR</b>								<b>22.356.006,00</b>	<b>24,51</b>
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 96,901	1.453.515,00	1,59
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 96,024	1.440.360,00	1,58
XS1068871448	2,3750 % BNP Paribas S.A. MTN 14/24	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 98,904	1.483.566,00	1,63
XS1309518998	1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 15/25	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 95,549	1.433.227,50	1,57
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Wuerttem. AG FLR Anl. 21/81	EUR		1.500.000	0	0	% 67,225	1.008.375,00	1,10
DE000A3E5WV4	1,3750 % Evonik Industries AG FLR Nachr.-Anl. 21/81	EUR		1.500.000	0	0	% 82,490	1.237.350,00	1,36
XS2237434472	0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/26	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 86,556	1.298.332,50	1,42
XS2194283839	1,6250 % Infineon Technologies AG MTN 20/29	EUR		1.500.000	0	0	% 87,001	1.305.007,50	1,43
XS1730885073	1,3750 % ING Groep N.V. MTN 17/28	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 87,800	1.316.992,50	1,44
XS1405763019	4,5000 % LANXESS AG FLR Sub. Anl. 16/76	EUR		1.000.000	0	0	% 97,875	978.750,00	1,07
DE000A11QS88	1,8750 % Mercedes-Benz Group AG MTN 14/24	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 98,302	1.474.530,00	1,62
XS1412417617	1,2500 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/26	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 94,103	1.411.537,50	1,55
FR0013299435	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/25	EUR		1.500.000	0	0	% 92,298	1.384.470,00	1,52
XS2087622069	0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 94,242	1.413.622,50	1,55
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia SE MTN 21/31	EUR		1.500.000	0	0	% 70,457	1.056.855,00	1,16
XS1823518730	1,0000 % Würth Finance International BV MTN 18/25	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 95,281	1.429.215,00	1,57
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance GmbH MTN 21/27	EUR		1.500.000	0	0	% 82,020	1.230.300,00	1,35
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>								<b>1.181.250,00</b>	<b>1,29</b>
<b>EUR</b>								<b>1.181.250,00</b>	<b>1,29</b>
DE0005229942	15,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 00/99	EUR		450.000	0	0	% 262,500	1.181.250,00	1,29
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>8.119.450,00</b>	<b>8,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.160.650,00</b>	<b>3,46</b>
<b>EUR</b>								<b>3.160.650,00</b>	<b>3,46</b>

# Barbarossa: Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000LB33DF4	3,0800 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Festzins-Anl. 22/24		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 98,580	1.478.700,00	1,62
DE000LB11926	0,3500 % Ldsbk Baden-Württemb. Stufenzins-Anl. 19/25		EUR	1.000.000	0	0	% 91,300	913.000,00	1,00
DE000LB3ESG8	0,2500 % Ldsbk Baden-Württemb. Stufenzins-Anl. NH 19/29		EUR	1.000.000	0	0	% 76,895	768.950,00	0,84
<b>Zertifikate</b>								<b>4.958.800,00</b>	<b>5,43</b>
<b>EUR</b>								<b>4.958.800,00</b>	<b>5,43</b>
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 17/Und.		STK	88.550	44.000	88.550	EUR 56,000	4.958.800,00	5,43
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>9.089.239,20</b>	<b>9,94</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>9.089.239,20</b>	<b>9,94</b>
<b>EUR</b>								<b>7.615.917,75</b>	<b>8,33</b>
IE00BG0J4C88	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	272.250	403.500	131.250	EUR 5,479	1.491.657,75	1,63
IE00BK5BC891	L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Reg.Shares		ANT	112.200	112.200	0	EUR 13,100	1.469.820,00	1,61
DE000A2QDRK7	LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I		ANT	22.000	22.000	0	EUR 96,770	2.128.940,00	2,33
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I		ANT	1.000	0	0	EUR 971,700	971.700,00	1,06
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C		ANT	34.000	34.000	0	EUR 45,700	1.553.800,00	1,70
<b>USD</b>								<b>1.473.321,45</b>	<b>1,61</b>
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.		ANT	325.900	4.900	0	USD 4,825	1.473.321,45	1,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 76.609.645,56</b>	<b>83,93</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	272.440,03			% 100,000	272.440,03	0,30
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	10.830.092,89			% 100,000	10.830.092,89	11,86
	Landesbank Saar		EUR	3.451.427,86			% 100,000	3.451.427,86	3,78
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 14.553.960,78</b>	<b>15,94</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 14.553.960,78</b>	<b>15,94</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	182.105,96				182.105,96	0,20
	Dividendenansprüche		EUR	4.988,05				4.988,05	0,01
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 187.094,01</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.397,73				-5.397,73	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-61.010,60				-61.010,60	-0,07
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -66.408,33</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 91.284.292,02</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 810.044,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 112,69</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>83,93</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.12.2022  
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725 = 1 Euro (EUR)

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.  
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

# Barbarossa: Wachstum

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>DKK</b>				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	18.000
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B	STK	0	23.000
<b>EUR</b>				
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	24.629	24.629
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	10.300
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	34.000
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	363	363
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	9.491	9.491
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	53.900	53.900
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	22.750	22.750
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	4.700	4.700
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	0	16.700
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	14.850	24.550
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	5.200	28.500
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	14.500
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK	52.500	52.500
<b>GBP</b>				
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares	STK	23.390	23.390
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK	29.600	29.600
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	37.000	37.000
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK	72.631	72.631
<b>NOK</b>				
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer	STK	42.000	42.000
<b>USD</b>				
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	0	2.950
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK	13.015	13.700
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	10.650
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	23.100	23.100
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	1.270	1.270
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	6.115	33.650
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK	4.943	4.943
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares	STK	25.948	25.948
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	5.850
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares	STK	24.500	24.500
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK	1.150	7.980
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK	7.330	7.330
US8962391004	Trimble Inc. Reg.Shares	STK	0	21.500
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	4.200
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	4.450	4.450
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>GBP</b>				
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	37.000	37.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A1TNDW7	2,5000 % Aareal Bank AG Subord. MTN S.220 14/22	EUR	0	1.000.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFL359	Deka iB.EO Liq.Ger.Cov.D.U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	23.000
DE000ETFL599	Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	25.000
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
IE00B8KGV557	iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg.Shares (Acc)	ANT	0	49.000
IE00B3B8PX14	iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	0	6.550
IE00B3F81G20	iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF Reg.Shares	ANT	0	18.500
LU1981859819	MUL-Lyx.G.Gr.Bd 1-10Y(DR)U.ETF Namens-Anteile Acc.	ANT	0	125.000
IE00BP9F2J32	PFI ETF-P.L.D.EO C.Bd U.ETF Reg. Income Shares	ANT	0	24.000
LU0321465469	Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C	ANT	30.400	30.400
<b>JPY</b>				
LU1484141905	BL - Equities Japan Inhaber-Ant. BM Cap.	ANT	0	8.500
<b>USD</b>				
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	0	102.000

# Barbarossa: Wachstum

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
		98.415.034,04
Mittelzuflüsse	14.770.603,96	
Mittelrückflüsse	-5.419.022,44	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		9.351.581,52
Ertragsausgleich		48.181,91
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-49.376,23
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-3.170.157,02
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-13.310.972,20
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>91.284.292,02</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	735.612,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	120.429,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	45.997,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>810.044,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	42.108.595,94	108,72	387.303,000
2020	51.638.171,84	118,97	434.054,000
2021	98.415.034,04	133,79	735.612,000
2022	91.284.292,02	112,69	810.044,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.



# Barbarossa: Wachstum

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	508.957,02
Wertpapierzinsen	356.372,42
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-88.590,86
davon aus negativen Einlagezinsen	-98.038,76
davon aus positiven Einlagezinsen	19.572,90
Erträge aus Investmentanteilen	82.541,46
Ordentlicher Ertragsausgleich	19.338,82
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>878.618,86</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	758.179,44
Verwahrstellenvergütung**)	66.863,51
Taxe d' Abonnement	46.618,47
Sonstige Aufwendungen***)	34.270,61
Ordentlicher Aufwandsausgleich	22.063,06
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>927.995,09</b>
<b>Ordentlicher Aufwandsüberschuss</b>	<b>-49.376,23</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>1)</sup>	-3.124.699,35
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-45.457,67
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-3.170.157,02</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-3.219.533,25</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>	-13.310.972,20
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-16.530.505,45</b>

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,96%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 77.088,92 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

# Barbarossa: Wachstum

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zeitraum 1. Januar 2022 bis 6. April 2022

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

70% EURO STOXX®, 30% FTSE WGBI (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	23,98%
maximale Auslastung:	80,17%
durchschnittliche Auslastung:	52,12%

### Zeitraum 7. April 2022 bis 31. Dezember 2022

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

70% EURO STOXX®, 30% ICE BofA Gbl Gov (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	31,57%
maximale Auslastung:	93,80%
durchschnittliche Auslastung:	50,53%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

#### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

<b>(Nettomethode)</b>	<b>(Bruttomethode)</b>
0,0	0,0

#### Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Reg.Shares	0,49
LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I	0,05
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I	0,80
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	0,10
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	0,15
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)	0,40

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

# Barbarossa: Chance

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>16.932.203,88</b>	<b>61,71</b>
<b>Aktien</b>								<b>16.932.203,88</b>	<b>61,71</b>
<b>EUR</b>								<b>6.969.745,25</b>	<b>25,38</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		3.850	3.850	0	EUR 201,900	777.315,00	2,83
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		1.400	1.140	590	EUR 511,200	715.680,00	2,61
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		6.650	6.650	0	EUR 59,600	396.340,00	1,44
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		2.160	6.660	4.500	EUR 163,100	352.296,00	1,28
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		20.000	20.000	0	EUR 18,814	376.280,00	1,37
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK		20.150	20.150	0	EUR 17,935	361.390,25	1,32
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		1.420	1.420	0	EUR 478,600	679.612,00	2,48
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		2.400	1.540	1.240	EUR 305,650	733.560,00	2,67
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		12.940	10.354	4.914	EUR 61,560	796.586,40	2,90
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK		15.920	15.920	0	EUR 43,530	692.997,60	2,52
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		5.400	5.400	4.575	EUR 132,560	715.824,00	2,61
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		3.760	3.760	0	EUR 98,900	371.864,00	1,35
<b>CHF</b>								<b>743.341,19</b>	<b>2,71</b>
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		6.800	800	0	CHF 107,820	743.341,19	2,71
<b>GBP</b>								<b>386.601,67</b>	<b>1,41</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		3.030	3.030	0	GBP 112,940	386.601,67	1,41
<b>NOK</b>								<b>372.147,83</b>	<b>1,36</b>
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK		10.000	10.000	0	NOK 391,600	372.147,83	1,36
<b>USD</b>								<b>8.460.367,94</b>	<b>30,85</b>
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		6.000	6.000	0	USD 129,610	728.657,77	2,65
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		1.500	1.500	0	USD 240,620	338.186,93	1,23
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		1.250	1.250	0	USD 367,020	429.866,48	1,57
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		960	960	0	USD 390,870	351.590,72	1,28
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK		1.400	1.400	0	USD 265,930	348.842,35	1,27
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK		11.600	11.600	0	USD 72,660	789.745,61	2,88
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		3.300	840	0	USD 241,010	745.217,15	2,72
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A	STK		880	1.505	625	USD 471,920	389.121,20	1,42
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		3.500	3.500	0	USD 117,350	384.844,23	1,40
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK		520	520	0	USD 843,660	411.059,45	1,50
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK		1.750	1.750	0	USD 245,500	402.553,29	1,47
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		2.700	0	2.700	USD 152,590	386.032,33	1,41
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		1.470	1.470	0	USD 557,010	767.209,84	2,80
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares	STK		1.830	1.830	0	USD 226,980	389.199,72	1,42
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK		949	949	0	USD 464,830	413.327,40	1,51
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		1.670	1.670	0	USD 529,880	829.139,94	3,02
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		2.390	2.390	4.700	USD 158,870	355.773,53	1,30
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.369.928,00</b>	<b>4,99</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>1.369.928,00</b>	<b>4,99</b>
<b>EUR</b>								<b>1.369.928,00</b>	<b>4,99</b>
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 17/Und.	STK		24.463	13.526	24.463	EUR 56,000	1.369.928,00	4,99
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>2.850.255,10</b>	<b>10,38</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>2.850.255,10</b>	<b>10,38</b>
<b>EUR</b>								<b>2.157.898,00</b>	<b>7,86</b>
IE00BG0J4C88	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		132.000	191.350	59.350	EUR 5,479	723.228,00	2,64
IE00BK5BC891	L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Reg.Shares	ANT		53.700	53.700	0	EUR 13,100	703.470,00	2,56
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	ANT		16.000	16.000	0	EUR 45,700	731.200,00	2,66
<b>USD</b>								<b>692.357,10</b>	<b>2,52</b>
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	ANT		153.150	36.150	0	USD 4,825	692.357,10	2,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 21.152.386,98</b>	<b>77,08</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	Bayerische Landesbank	EUR		2.000.902,79			% 100,000	2.000.902,79	7,29
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR		380.963,34			% 100,000	380.963,34	1,39
	Landesbank Baden-Württemberg	EUR		3.929.104,61			% 100,000	3.929.104,61	14,31
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 6.310.970,74</b>	<b>22,99</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 6.310.970,74</b>	<b>22,99</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Dividendenansprüche	EUR		2.379,90				2.379,90	0,01
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 2.379,90</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.823,23				-1.823,23	-0,01
	Verwaltungsvergütung	EUR		-18.231,95				-18.231,95	-0,07
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -20.055,18</b>	<b>-0,08</b>

# Barbarossa: Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	27.445.682,44	100,00
	<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	238.585,000	
	<b>Anteilwert</b>						EUR	115,04	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								77,08
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								0,00

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.12.2022

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725	= 1 Euro (EUR)

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>DKK</b>				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	1.600	7.880
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B	STK	0	9.768
<b>EUR</b>				
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	10.716	10.716
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	3.750
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	1.400	13.200
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	152	152
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	700	3.950
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	24.100	24.100
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	10.300	10.300
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	2.200	2.200
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK	210	210
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	0	7.000
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	7.205	11.255
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	2.250	11.950
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	5.350
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK	23.200	23.200
<b>GBP</b>				
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares	STK	10.850	10.850
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK	13.400	13.400
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	16.750	16.750
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK	32.641	32.641
<b>NOK</b>				
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer	STK	19.000	19.000
<b>USD</b>				
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	0	1.427
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK	6.315	6.565
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	4.275
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	9.850	9.850
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	540	540
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	2.849	15.340
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK	2.141	2.141
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares	STK	11.589	11.589
US29786A1060	Etsy Inc. Reg.Shares	STK	0	3.000
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	0	1.140
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	2.185
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares	STK	10.800	10.800
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK	700	3.300
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK	3.294	3.294

# Barbarossa: Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US8962391004	Trimble Inc. Reg.Shares	STK	0	8.600
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	1.400
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	2.000	2.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>GBP</b>				
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	16.750	16.750
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
IE00B8KGV557	iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg.Shares (Acc)	ANT	1.833	24.370
IE00B3F81G20	iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF Reg.Shares	ANT	0	8.495
LU0321465469	Xtrackers II USD Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C	ANT	8.500	8.500
<b>JPY</b>				
LU1484141905	BL - Equities Japan Inhaber-Ant. BM Cap.	ANT	0	4.000
<b>USD</b>				
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	0	42.700

# Barbarossa: Chance

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	7.631.483,54	26.758.907,79
Mittelrückflüsse	-1.281.896,70	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		6.349.586,84
Ertragsausgleich		126.700,76
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-52.323,48
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-1.747.200,29
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-3.989.989,18
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>27.445.682,44</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	188.526,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	60.473,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	10.414,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>238.585,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	3.545.873,29	103,37	34.304,000
2020	10.989.113,58	117,87	93.232,000
2021	26.758.907,79	141,94	188.526,000
2022	27.445.682,44	115,04	238.585,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Barbarossa: Chance

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	219.439,61
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-27.459,80
davon aus negativen Einlagezinsen	-34.261,85
davon aus positiven Einlagezinsen	6.802,05
Erträge aus Investmentanteilen	19.817,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	22.274,16
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>234.071,53</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	215.692,99
Verwahrstellenvergütung**)	21.569,37
Taxe d'Abonnement	13.127,70
Zinsen aus Kreditaufnahmen	31,87
Sonstige Aufwendungen***)	9.951,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	26.021,58
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>286.395,01</b>
<b>Ordentlicher Aufwandsüberschuss</b>	<b>-52.323,48</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>1)</sup>	-1.624.246,95
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-122.953,34
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-1.747.200,29</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-1.799.523,77</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>	-3.989.989,18
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.789.512,95</b>

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,97%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 41.922,76 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.



# Barbarossa: Chance

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% EURO STOXX® NR in EUR

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	21,80%
maximale Auslastung:	95,20%
durchschnittliche Auslastung:	48,88%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

### Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Reg.Shares	0,49
Xtr.(E)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	0,10
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	0,15
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)	0,40

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

# Barbarossa: Strategie

## Vermögensaufstellung zum 11. April 2022.\*\*)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 11.04.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>1.276.490,88</b>	<b>7,95</b>	
<b>Zertifikate</b>								<b>1.276.490,88</b>	<b>7,95</b>	
<b>EUR</b>								<b>1.276.490,88</b>	<b>7,95</b>	
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.		STK	22.144	0	0	EUR 57,645	1.276.490,88	7,95	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.323.227,07</b>	<b>8,24</b>	
<b>Zertifikate</b>								<b>1.323.227,07</b>	<b>8,24</b>	
<b>EUR</b>								<b>1.323.227,07</b>	<b>8,24</b>	
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 17/Und.		STK	22.401	0	0	EUR 59,070	1.323.227,07	8,24	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>12.358.592,37</b>	<b>76,98</b>	
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>10.247.427,75</b>	<b>63,83</b>	
<b>EUR</b>								<b>10.247.427,75</b>	<b>63,83</b>	
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	16.155	0	1.525	EUR 127,500	2.059.762,50	12,83	
DE000ETFL219	Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	12.543	0	0	EUR 145,325	1.822.811,48	11,35	
DE000ETFL185	Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	27.992	0	0	EUR 76,325	2.136.489,40	13,31	
DE000ETFL383	Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	19.300	0	0	EUR 103,490	1.997.357,00	12,44	
DE000ETFL508	Deka MSCI World UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	79.449	0	17.900	EUR 28,081	2.231.007,37	13,90	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>2.111.164,62</b>	<b>13,15</b>	
<b>USD</b>								<b>2.111.164,62</b>	<b>13,15</b>	
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.		ANT	440.590	0	9.580	USD 5,227	2.111.164,62	13,15	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>14.958.310,32</b>	<b>93,17</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsscheine</b>								<b>516.013,00</b>	<b>3,21</b>	
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>								<b>516.013,00</b>	<b>3,21</b>	
BNP Par.Em.-u.Handelsg.mbH WTS (Local) 21/17.02.23		O	STK	14.600	14.600	0	EUR 12,610	184.106,00	1,15	
Goldman Sachs Bank Eur. SE WTS (Local) 21/17.02.23		O	STK	103.000	103.000	0	EUR 1,595	164.285,00	1,02	
HSBC Trinkaus & Burk. AG WTS (Local) 21/15.03.23		O	STK	54.600	54.600	0	EUR 3,070	167.622,00	1,04	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>516.013,00</b>	<b>3,21</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	553.705,67			% 100,000	553.705,67	3,45	
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	9.548,59			% 100,000	9.548,59	0,06	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>563.254,26</b>	<b>3,51</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>563.254,26</b>	<b>3,51</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Forderungen aus Fondsausschüttungen			EUR	17.282,76				17.282,76	0,11	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>17.282,76</b>	<b>0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>16.054.860,34</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>148.844,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>107,86</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>93,17</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>3,21</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

\*\*) Dieser Teilfonds wurde zum 11. April 2022 auf den Teilfonds Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds fusioniert.

### Zusätzliche Angaben zu den Derivaten (\*\*\*)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Optionsscheine auf Aktienindices	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH	184.106,00
Optionsscheine auf Aktienindices	Goldman Sachs Bank Europe SE	164.285,00
Optionsscheine auf Aktienindices	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH	167.622,00

\*\*) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

# Barbarossa: Strategie

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 11.04.2022  
Alle anderen Vermögenswerte per: 11.04.2022

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 11.04.2022

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,09085 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.  
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Derivate</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>				
DE000PF5GU70	BNP Par.Em.-u.Handelsg.mbH WTS (Local) 20/18.03.22	STK	0	56.113
DE000KB9P765	Citigroup Glbl Mkts Europe WTS (Local) 20/16.03.22	STK	0	586
DE000KB9P740	Citigroup Glbl Mkts Europe WTS (Local) 20/16.03.22	STK	0	560
DE000DV2EYA7	DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. WTS (Local) 21/04.03.22	STK	0	3.050
DE000DV24P96	DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. WTS (Local) 21/04.03.22	STK	0	2.954
DE000DV3P920	DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. WTS (Local) 21/18.03.22	STK	0	1.795
DE000GF34QV2	Goldman Sachs Bank Eur. SE WTS (Local) 20/18.03.22	STK	0	432
DE000GF99823	Goldman Sachs Bank Eur. SE WTS (Local) 21/14.01.22	STK	0	82.883
DE000GF99849	Goldman Sachs Bank Eur. SE WTS (Local) 21/14.01.22	STK	0	4.363
DE000GF99864	Goldman Sachs Bank Eur. SE WTS (Local) 21/14.01.22	STK	0	11.122
DE000GH0RJP7	Goldman Sachs Bank Eur. SE WTS (Local) 21/18.03.22	STK	0	2.600
DE000GH3PZX5	Goldman Sachs Bank Eur. SE WTS (Local) 21/18.03.22	STK	0	645
DE000GH3PZQ9	Goldman Sachs Bank Eur. SE WTS (Local) 21/18.03.22	STK	0	449
DE000TT494G9	HSBC Trinkaus & Burk. AG WTS (Local) 20/19.01.22	STK	0	12.680
DE000JJ866N8	J.P. Morgan St. Pr. B.V. WTS (Foreign) 21/18.03.22	STK	0	454
DE000ST9ZPD6	Société Gén. Eff. GmbH WTS (Local) 19/16.03.22	STK	0	2.433
DE000SD2ZTQ3	Société Gén. Eff. GmbH WTS (Local) 21/18.03.22	STK	0	2.653
DE000SD2ZTS9	Société Gén. Eff. GmbH WTS (Local) 21/18.03.22	STK	0	2.985
DE000HR4YPW5	UniCredit Bank AG WTS (Local) 21/15.03.22	STK	0	1.980

# Barbarossa: Strategie

## Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR
		16.667.862,02
Mittelzuflüsse	230.104,76	
Mittelrückflüsse	-238.679,70	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-8.574,94
Ertragsausgleich		-447,78
Ordentlicher Ertragsüberschuss		17.869,75
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-211.143,13
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>1)</sup>		-410.705,58
<b>Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>16.054.860,34</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlafs am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	148.929,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.087,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	2.172,000
<b>Anzahl des Anteilumlafs am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>148.844,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	5.430.493,07	107,02	50.744,000
2020	13.113.851,05	108,70	120.646,000
2021	16.667.862,02	111,92	148.929,000
2022 <sup>1)</sup>	16.054.860,34	107,86	148.844,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

<sup>1)</sup> Rumpfgeschäftsjahr vom 01.01.2022 bis 11.04.2022 (Tag der Fusion).

# Barbarossa: Strategie

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 11.04.2022 (Tag der Fusion) (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-1.009,94
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.009,94
davon aus positiven Einlagezinsen	0,00
Erträge aus Investmentanteilen	42.862,12
Ordentlicher Ertragsausgleich	-53,20
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>41.798,98</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	43.538,79
Verwahrstellenvergütung <sup>**)</sup>	3.666,42
Erfolgsbezogene Vergütung <sup>****)</sup>	-39.064,35
Taxe d'Abonnement	4.099,15
Zinsen aus Kreditaufnahmen	17,90
Sonstige Aufwendungen <sup>***)</sup>	11.716,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-44,94
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>23.929,23</b>
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>17.869,75</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>*)</sup>	-211.599,17
Außerordentlicher Ertragsausgleich	456,04
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-211.143,13</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-193.273,38</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>*)</sup>	-410.705,58
<b>Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>-603.978,96</b>

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,52% (annualisiert 1,53%). Die erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von -39.064,35 EUR betrug bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen -0,24%. Die Gesamtkostenquote inkl. erfolgsbezogener Vergütung betrug 0,28%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Rumpfgeschäftsjahr gesamt: 2.239,47 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

\*\*\*\*\*) Bei der erfolgsbezogenen Vergütung wird die letzte Buchung des vergangenen Geschäftsjahres durch die vorgegebene Buchungssystematik erst im aktuellen Geschäftsjahr dargestellt.

# Barbarossa: Strategie

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zeitraum 1. Januar 2022 bis 6. April 2022

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

50% Euro STOXX 50®, 50% FTSE WGBI All Mats (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	25,15%
maximale Auslastung:	68,20%
durchschnittliche Auslastung:	42,12%

### Zeitraum 7. April 2022 bis 11. April 2022 (Tag der Fusion)

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

50% Euro STOXX 50®, 50% ICE BofA Gbl Gov (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	35,59%
maximale Auslastung:	40,40%
durchschnittliche Auslastung:	37,26%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 11.04.2022 (Tag der Fusion) anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

#### Hebelwirkung im Rumpfgeschäftsjahr

<b>(Nettomethode)</b>	<b>(Bruttomethode)</b>
0,0	0,0

#### Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 11.04.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 11.04.2022
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI World UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF Inhaber-Anteile	0,20
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	0,15

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>33.859.118,08</b>	<b>72,30</b>
<b>Aktien</b>								<b>18.189.870,43</b>	<b>38,85</b>
<b>EUR</b>								<b>7.454.369,45</b>	<b>15,93</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		4.130	4.130	0	EUR 201,900	833.847,00	1,78
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		1.490	1.375	315	EUR 511,200	761.688,00	1,63
DE000A1DAH00	Brenntag SE Namens-Aktien	STK		6.700	6.700	0	EUR 59,600	399.320,00	0,85
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		2.320	6.756	4.436	EUR 163,100	378.392,00	0,81
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		21.000	21.000	0	EUR 18,814	395.094,00	0,84
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien	STK		21.000	21.000	0	EUR 17,935	376.635,00	0,80
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		1.600	1.600	0	EUR 478,600	765.760,00	1,64
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		2.505	2.577	1.272	EUR 305,650	765.653,25	1,64
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		14.120	13.960	2.815	EUR 61,560	869.227,20	1,86
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK		17.220	17.220	0	EUR 43,530	749.586,60	1,60
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		5.790	8.086	3.965	EUR 132,560	767.522,40	1,64
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK		3.960	3.960	0	EUR 98,900	391.644,00	0,84
<b>CHF</b>								<b>803.464,38</b>	<b>1,72</b>
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		7.350	4.450	0	CHF 107,820	803.464,38	1,72
<b>GBP</b>								<b>417.223,58</b>	<b>0,89</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		3.270	3.270	0	GBP 112,940	417.223,58	0,89
<b>NOK</b>								<b>427.970,01</b>	<b>0,91</b>
NO0010310956	Salmar ASA Navne-Aksjer	STK		11.500	11.500	0	NOK 391,600	427.970,01	0,91
<b>USD</b>								<b>9.086.843,01</b>	<b>19,40</b>
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		6.400	6.400	0	USD 129,610	777.234,95	1,66
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		1.600	1.600	0	USD 240,620	360.732,72	0,77
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		1.345	1.345	0	USD 367,020	462.536,33	0,99
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		1.030	1.030	0	USD 390,870	377.227,55	0,81
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK		13.270	13.270	0	USD 72,660	903.441,74	1,93
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		3.430	2.230	0	USD 241,010	774.574,19	1,65
US55354G1004	MSCI Inc. Reg.Shares A	STK		975	1.618	643	USD 471,920	431.128,60	0,92
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B	STK		3.670	3.670	0	USD 117,350	403.536,66	0,86
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg.Shares	STK		565	565	0	USD 843,660	446.631,90	0,95
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares	STK		1.900	1.900	0	USD 245,500	437.057,86	0,93
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK		6.800	6.800	0	USD 63,950	407.458,42	0,87
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		2.940	3.663	2.733	USD 152,590	420.346,31	0,90
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		1.590	1.590	0	USD 557,010	829.839,21	1,77
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares	STK		1.970	1.970	0	USD 226,980	418.974,56	0,89
US9038453031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK		987	987	0	USD 464,830	429.877,92	0,92
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		1.650	1.650	0	USD 529,880	819.210,12	1,75
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares	STK		2.600	5.710	4.927	USD 158,870	387.033,97	0,83
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>12.802.486,00</b>	<b>27,33</b>
<b>EUR</b>								<b>12.802.486,00</b>	<b>27,33</b>
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 96,901	969.010,00	2,07
XS1685798370	0,8750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 96,024	960.240,00	2,05
XS1068871448	2,3750 % BNP Paribas S.A. MTN 14/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 98,904	989.044,00	2,11
XS1309518998	1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 15/25	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 95,549	955.485,00	2,04
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries AG FLR Nachr.-Anl. 21/81	EUR		400.000	0	0	% 82,490	329.960,00	0,70
XS2237434472	0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 86,556	865.555,00	1,85
XS2194283839	1,6250 % Infineon Technologies AG MTN 20/29	EUR		1.000.000	600.000	0	% 87,001	870.005,00	1,86
XS1730885073	1,3750 % ING Groep N.V. MTN 17/28	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 87,800	877.995,00	1,88
DE000A11QSB8	1,8750 % Mercedes-Benz Group AG MTN 14/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 98,302	983.020,00	2,10
XS1412417617	1,2500 % National Australia Bank Ltd. MTN 16/26	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 94,103	941.025,00	2,01
FR0013299435	1,0000 % Renault S.A. MTN 17/25	EUR		1.000.000	600.000	0	% 92,298	922.980,00	1,97
XS2087622069	0,2500 % Stryker Corp. Notes 19/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 94,242	942.415,00	2,01
DE000A3E5FR9	0,6250 % Vonovia SE MTN 21/31	EUR		600.000	200.000	0	% 70,457	422.742,00	0,90
XS1823518730	1,0000 % Würth Finance International BV MTN 18/25	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 95,281	952.810,00	2,03
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance GmbH MTN 21/27	EUR		1.000.000	600.000	0	% 82,020	820.200,00	1,75
<b>Zertifikate</b>								<b>2.420.511,65</b>	<b>5,17</b>
<b>EUR</b>								<b>2.420.511,65</b>	<b>5,17</b>
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18	STK		35.725	31.850	16.725	EUR 67,754	2.420.511,65	5,17
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>								<b>446.250,00</b>	<b>0,95</b>
<b>EUR</b>								<b>446.250,00</b>	<b>0,95</b>
DE0005229942	15,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 00/99	EUR		170.000	57.000	0	% 262,500	446.250,00	0,95
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>985.800,00</b>	<b>2,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>985.800,00</b>	<b>2,11</b>
<b>EUR</b>								<b>985.800,00</b>	<b>2,11</b>

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000LB33DF4	3,0800 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. Festzins-Anl. 22/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 98,580	985.800,00	2,11
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.823.396,14</b>	<b>10,31</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.823.396,14</b>	<b>10,31</b>
<b>EUR</b>								<b>3.946.482,80</b>	<b>8,44</b>
IE00B1TXK627	iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares		ANT	15.150	15.150	0	EUR 52,490	795.223,50	1,70
IE00BG0J4C88	iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	140.000	206.500	66.500	EUR 5,479	767.060,00	1,64
DE000A2QDRK7	LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I		ANT	16.090	16.090	0	EUR 96,770	1.557.029,30	3,33
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C		ANT	18.100	18.100	0	EUR 45,700	827.170,00	1,77
<b>USD</b>								<b>876.913,34</b>	<b>1,87</b>
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.		ANT	193.974	472.064	352.590	USD 4,825	876.913,34	1,87
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 39.668.314,22</b>	<b>84,72</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	Bayerische Landesbank		EUR	5.187,79			% 100,000	5.187,79	0,01
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	7.481.137,33			% 100,000	7.481.137,33	15,97
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 7.486.325,12</b>	<b>15,98</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 7.486.325,12</b>	<b>15,98</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	93.152,60				93.152,60	0,20
	Dividendenansprüche		EUR	2.559,29				2.559,29	0,01
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	87,95				87,95	0,00
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 95.799,84</b>	<b>0,21</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>									
<b>EUR-Kredite bei</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-364.558,89			% 100,000	-364.558,89	-0,78
<b>Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -364.558,89</b>	<b>-0,78</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.114,46				-3.114,46	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-57.617,95				-57.617,95	-0,12
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -60.732,41</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 46.825.147,88</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 530.653,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 88,24</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>84,72</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.12.2022  
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2022

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725 = 1 Euro (EUR)

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.  
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.



# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>DKK</b>				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	1.182	4.682
DK0060336014	Novozymes A/S Navne-Aktier B	STK	0	4.300
<b>EUR</b>				
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	1.487
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	958	6.458
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	158	158
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	2.318	2.318
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	27.000	27.000
DE0006219934	Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsaktien	STK	6.800	6.800
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK	2.316	2.316
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	2.066	5.716
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	7.702	9.902
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK	861	6.111
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.506
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK	20.317	20.317
<b>GBP</b>				
GB00B19NLV48	Experian PLC Reg.Shares	STK	11.655	11.655
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK	14.400	14.400
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	18.000	18.000
GB0007908733	SSE PLC Shares	STK	36.600	36.600
<b>NOK</b>				
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer	STK	20.500	20.500
<b>USD</b>				
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	110	785
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK	7.005	7.140
US0304201033	American Water Works Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	1.664
US0320951017	Amphenol Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	6.098	6.098
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	546	546
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	9.084	14.884
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK	1.972	1.972
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares	STK	13.225	13.225
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	0	520
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Reg.Shares	STK	0	1.001
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares	STK	9.326	9.326
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK	2.325	3.478
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK	3.427	3.427
US8962391004	Trimble Inc. Reg.Shares	STK	0	3.330
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	520
<b>Zertifikate</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK	22.144	22.144
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	1.902	1.902
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
<b>EUR</b>				
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 17/Und.	STK	22.401	22.401
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>GBP</b>				
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	18.000	18.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	16.155	16.155
DE000ETF1219	Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	12.543	12.543
DE000ETF1185	Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	27.992	27.992
DE000ETF1359	Deka iB.EO Liq.Ger.Cov.D.U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	5.300
DE000ETF1383	Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	19.300	19.300
DE000ETF1599	Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	6.000
DE000ETF1508	Deka MSCI World UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	79.449	79.449
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU1981859819	MUL-Lyx.G.Gr.Bd 1-10Y(DR)U.ETF Namens-Anteile Acc.	ANT	0	29.700
LU0721552544	UBS(L)FS-BB US 1-3Y Treas.Bond Inh.-Ant. A Dis.	ANT	60.758	60.758
LU0484968812	Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D	ANT	0	3.825
<b>USD</b>				
IE00BKVL7885	iShs VI-iSh.Edg.MSCI EM M.V.E. Reg.Shares (Acc)	ANT	183.000	183.000
LU0318933560	JPM. Fds-Emerg.Mkts S.Cap A.N.JPM-EMSC 1(per)(acc)	ANT	598	3.598
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares	ANT	0	18.700

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Derivate</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>				
DE000PH46WH0	BNP Par.Em.-u.Handelsg.mbH WTS (Local) 21/17.02.23	STK	14.600	14.600
DE000GX6NLE3	Goldman Sachs Bank Eur. SE WTS (Local) 21/17.02.23	STK	103.000	103.000
DE000TT8RR07	HSBC Trink. & Burk. GmbH WTS (Local) 21/15.03.23	STK	54.600	54.600

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

## Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		17.846.147,44
Mittelzuflüsse	36.284.817,50	
Mittelrückflüsse	-1.285.787,97	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		34.999.029,53
Ertragsausgleich		1.109.997,66
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-437.520,05
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		-3.411.597,70
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-3.280.909,00
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>46.825.147,88</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	170.575,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	373.944,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	13.866,000
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>530.653,000</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2019	-	-	-
2020	-	-	-
2021	17.846.147,44	104,62	170.575,000
2022	46.825.147,88	88,24	530.653,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	207.299,05
Wertpapierzinsen	125.282,71
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-37.572,63
davon aus negativen Einlagezinsen	-42.603,38
davon aus positiven Einlagezinsen	8.855,75
Erträge aus Investmentanteilen	33.644,67
Ordentlicher Ertragsausgleich	70.510,75
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>399.164,55</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	589.747,51
Verwahrstellenvergütung**)	31.878,26
Taxe d' Abonnement	16.975,10
Zinsen aus Kreditaufnahmen	84,34
Sonstige Aufwendungen***)	17.262,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	180.737,11
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>836.684,60</b>
<b>Ordentlicher Aufwandsüberschuss</b>	<b>-437.520,05</b>
Netto realisiertes Ergebnis <sup>1)</sup>	-2.411.826,40
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-999.771,30
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-3.411.597,70</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-3.849.117,75</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>2)</sup>	-3.280.909,00
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-7.130.026,75</b>

Der Aufwandsüberschuss wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,65%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 55.377,46 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

\*\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

# Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zeitraum 1. Januar 2022 bis 6. April 2022

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

50% Euro STOXX 50®, 50% FTSE WGBI All Mats (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	37,47%
maximale Auslastung:	95,44%
durchschnittliche Auslastung:	65,18%

### Zeitraum 7. April 2022 bis 31. Dezember 2022

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

50% Euro STOXX 50®, 50% ICE BofA Gbl Gov (t)

**Maximalgrenze:** 200,00%

#### Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	40,51%
maximale Auslastung:	119,86%
durchschnittliche Auslastung:	64,01%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

#### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

<b>(Nettomethode)</b>	<b>(Bruttomethode)</b>
0,0	0,0

#### Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2022, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2022
LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I	0,05
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C	0,10
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis.	0,15
iShsII-Global Water UCITS ETF Reg.Shares	0,63
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc)	0,40

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

# Fondszusammensetzung.

	Barbarossa: Ertrag	Barbarossa: Wachstum	Barbarossa: Chance	Barbarossa: Strategie (Fusion am 11.04.2022)
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
<b>Vermögensaufstellung</b>				
Wertpapiervermögen	30.155.623,37	76.609.645,56	21.152.386,98	0,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	1.945.934,81	14.553.960,78	6.310.970,74	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	105.049,73	187.094,01	2.379,90	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.641,55	-66.408,33	-20.055,18	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>32.182.966,36</b>	<b>91.284.292,02</b>	<b>27.445.682,44</b>	<b>0,00</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>				
<b>Erträge</b>				
Erträge aus Investmentanteilen	41.921,72	82.541,46	19.817,56	42.862,12
Wertpapierzinsen	202.499,28	356.372,42	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-24.199,46	-88.590,86	-27.459,80	-1.009,94
Dividenden	116.172,11	508.957,02	219.439,61	0,00
Sonstige Erträge	1.900,05	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.123,72	19.338,82	22.274,16	-53,20
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>331.169,98</b>	<b>878.618,86</b>	<b>234.071,53</b>	<b>41.798,98</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	276.743,31	758.179,44	215.692,99	43.538,79
Verwahrstellenvergütung	27.674,34	66.863,51	21.569,37	3.666,42
Erfolgsebezogene Vergütung	0,00	0,00	0,00	-39.064,35
Taxe d'Abonnement	16.628,08	46.618,47	13.127,70	4.099,15
Zinsen aus Kreditaufnahmen	66,76	0,00	31,87	17,90
Sonstige Aufwendungen	18.826,52	34.270,61	9.951,50	11.716,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-6.138,51	22.063,06	26.021,58	-44,94
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>333.800,50</b>	<b>927.995,09</b>	<b>286.395,01</b>	<b>23.929,23</b>
<b>Ordentlicher Aufwandsüberschuss</b>	<b>-2.630,52</b>	<b>-49.376,23</b>	<b>-52.323,48</b>	<b>17.869,75</b>
Netto realisiertes Ergebnis	-969.574,07	-3.124.699,35	-1.624.246,95	-211.599,17
Außerordentlicher Ertragsausgleich	22.413,40	-45.457,67	-122.953,34	456,04
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-947.160,67</b>	<b>-3.170.157,02</b>	<b>-1.747.200,29</b>	<b>-211.143,13</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-949.791,19</b>	<b>-3.219.533,25</b>	<b>-1.799.523,77</b>	<b>-193.273,38</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-4.077.507,17	-13.310.972,20	-3.989.989,18	-410.705,58
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.027.298,36</b>	<b>-16.530.505,45</b>	<b>-5.789.512,95</b>	<b>-603.978,96</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	34.816.242,06	98.415.034,04	26.758.907,79	16.667.862,02
Mittelzuflüsse	4.282.405,03	14.770.603,96	7.631.483,54	230.104,76
Mittelrückflüsse	-1.866.954,18	-5.419.022,44	-1.281.896,70	-238.679,70
Mittelrückflüsse aus Fusion	0,00	0,00	0,00	-16.054.860,34
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	2.415.450,85	9.351.581,52	6.349.586,84	-16.063.435,28
Ertragsausgleich	-21.428,19	48.181,91	126.700,76	-447,78
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-2.630,52	-49.376,23	-52.323,48	17.869,75
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-947.160,67	-3.170.157,02	-1.747.200,29	-211.143,13
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-4.077.507,17	-13.310.972,20	-3.989.989,18	-410.705,58
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>32.182.966,36</b>	<b>91.284.292,02</b>	<b>27.445.682,44</b>	<b>0,00</b>

# Fondszusammensetzung.

	<b>Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds in EUR</b>	<b>Gesamt in EUR</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>		
Wertpapiervermögen	39.668.314,22	167.585.970,13
Bankguthaben/Geldmarktfonds	7.486.325,12	30.297.191,45
Sonstige Vermögensgegenstände	95.799,84	390.323,48
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-364.558,89	-364.558,89
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.732,41	-170.837,47
<b>Fondsvermögen</b>	<b>46.825.147,88</b>	<b>197.738.088,70</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>		
<b>Erträge</b>		
Erträge aus Investmentanteilen	33.644,67	220.787,53
Wertpapierzinsen	125.282,71	684.154,41
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-37.572,63	-178.832,69
Dividenden	207.299,05	1.051.867,79
Sonstige Erträge	0,00	1.900,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	70.510,75	104.946,81
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>399.164,55</b>	<b>1.884.823,90</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	589.747,51	1.883.902,04
Verwahrstellenvergütung	31.878,26	151.651,90
Erfolgsebezogene Vergütung	0,00	-39.064,35
Taxe d'Abonnement	16.975,10	97.448,50
Zinsen aus Kreditaufnahmen	84,34	200,87
Sonstige Aufwendungen	17.262,28	92.027,17
Ordentlicher Aufwandsausgleich	180.737,11	222.638,30
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>836.684,60</b>	<b>2.408.804,43</b>
<b>Ordentlicher Aufwandsüberschuss</b>	<b>-437.520,05</b>	<b>-523.980,53</b>
Netto realisiertes Ergebnis	-2.411.826,40	-8.341.945,94
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-999.771,30	-1.145.312,87
<b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-3.411.597,70</b>	<b>-9.487.258,81</b>
<b>Aufwandsüberschuss</b>	<b>-3.849.117,75</b>	<b>-10.011.239,34</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-3.280.909,00	-25.070.083,13
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-7.130.026,75</b>	<b>-35.081.322,47</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>		
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	17.846.147,44	194.504.193,35
Mittelzuflüsse	36.284.817,50	63.199.414,79
Mittelrückflüsse	-1.285.787,97	-10.092.340,99
Mittelrückflüsse aus Fusion	0,00	-16.054.860,34
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	34.999.029,53	37.052.213,46
Ertragsausgleich	1.109.997,66	1.263.004,36
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-437.520,05	-523.980,53
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-3.411.597,70	-9.487.258,81
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-3.280.909,00	-25.070.083,13
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>46.825.147,88</b>	<b>197.738.088,70</b>

# Anhang.

## Angaben zu Bewertungsverfahren

### **Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen**

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

### **Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen**

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

### **Investmentanteile**

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

### **Derivate**

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

### **Bankguthaben**

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

### **Sonstiges**

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.



Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,08% für die ersten 50 Mio. Euro des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens,
- 0,06% für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,05% für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuführen.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung erhalten. Die erfolgsbezogene Vergütung wird grundsätzlich täglich berechnet und jährlich nachträglich abgerechnet.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

<b>Barbarossa:</b>				
	<b>Verwaltungsvergütung</b>	<b>Vertriebsprovision</b>	<b>Verwahrstellenvergütung</b>	<b>Ertragsverwendung</b>
Barbarossa: Ertrag	bis zu 1,10% p.a., derzeit 0,80% p.a.		gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Barbarossa: Wachstum	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,80% p.a.		gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Barbarossa: Chance	bis zu 1,40% p.a., derzeit 0,80% p.a.		gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Barbarossa: Strategie	bis zu 1,40% p.a., zuletzt 0,95% p.a.		gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds	bis zu 1,50% p.a., derzeit 1,48% p.a.	bis zu 0,65% p.a., derzeit 0,65% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

## Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeiter“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte

zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>11.022.961,23 EUR</b>
davon feste Vergütung	9.410.384,47 EUR
davon variable Vergütung	1.612.576,76 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	112
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	<b>1.389.872,78 EUR</b>
davon Geschäftsführung	797.028,42 EUR
davon weitere Risktaker	280.108,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker	312.736,36 EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt	
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden	

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

**Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>52.919.423,38 EUR</b>
davon feste Vergütung	43.285.414,31 EUR
davon variable Vergütung	9.634.009,07 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	455

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:** Barbarossa: VermögensverwaltungsFonds  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900HYJRRDV928V191

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**
  **Nein**

<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,26% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile (im Folgenden „Zielfonds“), die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden sowohl ökologische als auch soziale und die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dies erfolgte durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie einer Analyse und Bewertung der Unternehmen und/oder Staaten anhand von ESG-Kriterien und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken im Rahmen der ESG-Strategie. Die ESG-Strategie zielte darauf ab

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen getätigt werden, nur in Unternehmen zu investieren, die verantwortungsvolle Geschäftspraktiken anwenden und keine Umsätze bzw. nur einen geringen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschaften. Als kontrovers werden Geschäftsfelder erachtet, die mit hohen negativen Auswir-

kungen auf Umwelt und/ oder soziale Belange verbunden sind, da zum Beispiel die Produktion zum Klimawandel, zur sozialen Ungleichheit oder zu Konflikten beiträgt

- sofern Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten getätigt werden, in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten zu investieren, die Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten achten
- sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, in Zielfonds zu investieren, die eine gute Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen.

Hierzu wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb gemäß internationalen Konventionen (z.B. Chemiewaffenkonventionen) verbotener geächteter Waffen und/oder Atom- und/oder Handfeuerwaffen generierten
- Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Fracking) generierten
- Umsätze aus der Förderung von Kohle generierten
- genveränderte Agrarprodukte herstellten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung oder dem Vertrieb im Geschäftsfeld Rüstungsgüter generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Herstellung in den Geschäftsfeldern Tabak und/oder Alkohol generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% in den Geschäftsfeldern Glücksspiel generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% in den Geschäftsfeldern Pornografie generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 5% aus der Energiegewinnung durch Kernspaltung (Atomenergie) generierten
- ihre Umsätze zu mehr als 10% aus der Verstromung von Kohle generierten
- gegen den UN Global Compact verstießen
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen.

Zudem wurden im Rahmen der ESG-Strategie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die

- als „unfrei“ („not free“) nach dem Freedom-House-Index klassifiziert waren
- einen Corruption Perceptions-Index von weniger als 40 aufwiesen
- als Atommacht nach SIPRI (Stockholm International Peace Research Institute) galten
- die UN-Biodiversitäts-Konventionen nicht berücksichtigten
- eine ESG-Bewertung von schlechter als „B“ von MSCI ESG Research LLC aufwiesen

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden Zielfonds ausgeschlossen,

- die eine ESG-Bewertung von schlechter als „BBB“ von MSCI ESG Research LLC erhielten
- die bezüglich ihrer ESG-Bewertung zu den schlechtesten 50% ihrer Vergleichsgruppe gehörten
- deren Fondsmanager oder die Kapitalverwaltungsgesellschaften, welche die Zielfonds verwalten, nicht die Principles for Responsible Investment (PRI) der Vereinten Nationen zugrunde legten.

Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

Darüber hinaus tätigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungs-Verordnung ((EU) 2019/2088). Mit den nachhaltigen Investitionen wurde angestrebt einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bis 2030 (UN Sustainable Development Goals, SDGs) zu leisten. Die SDGs umfassen 17 Zielsetzungen, die darauf ausgerichtet sind durch eine wirtschaftlich nachhaltige Entwicklung weltweit Armut zu reduzieren und Wohlstand zu fördern. Dabei werden gleichzeitig soziale Bedürfnisse wie Bildung, Gesundheit und Beschäftigung wie auch Klimawandel und Umweltschutz berücksichtigt. Dies erfolgte durch direkte Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

oder indirekte Investitionen über Zielfonds in Unternehmen und Staaten, die mit ihren (Geschäfts-) Tätigkeiten zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen. Weitere Details zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen sind im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ zu finden.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

Inwieweit die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts erfüllt wurden, wird anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details zur Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum finden sich im folgenden Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Einhaltung der in der Anlagestrategie vereinbarten Ausschlusskriterien

Während des Berichtszeitraums investierte das Finanzprodukt nicht in gemäß der ESG-Strategie ausgeschlossene Unternehmen, Staaten und Zielfonds. Damit hielt das Finanzprodukt die im Rahmen der ESG-Strategie festgelegten Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums vollumfänglich und dauerhaft ein. Durch die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde erreicht, dass das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Unternehmen angelegt wurde, die keine verantwortungsvollen Geschäftspraktiken anwendeten und damit gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze bzw. einen gewissen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Zudem wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Staaten angelegt, die keine Verfahrensweisen verantwortungsvoller Staatsführung anwenden, indem sie beispielsweise politische Rechte und bürgerliche Freiheiten nicht achteten. Abschließend wurde das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds angelegt, deren ESG-Bewertung nicht den Mindeststandards des Finanzprodukts entsprachen. Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds geführt haben, findet sich im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ wieder.

#### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten das Ziel, einen Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der 17 SDGs zu leisten.

Dazu wurde im Berichtsjahr teilweise direkt und indirekt in Unternehmen investiert, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung eines oder mehrerer SDGs beitragen. Dazu wurden bestimmte Geschäftsfelder mit Beitrag zu den SDGs identifiziert. Dies umfasst die Geschäftsfelder alternative Energien, Energieeffizienz, nachhaltiges Bauen, nachhaltige Landwirtschaft, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung durch eine Minimierung der Abfallerzeugung, nahrhafte Nahrung, erschwingliche Immobilien, Behandlung von Krankheiten, Sanitärprodukte, Konnektivität, Finanzierung von kleineren und mittleren Unternehmen und hochwertige Bildung. Der positive Beitrag der Unternehmen zu den nachhaltigen Investitionszielen wurde an den Umsätzen gemessen, die die Unternehmen in diesen Geschäftsfeldern erwirtschafteten. Dabei wurde jeweils nur der Umsatzanteil der Unternehmen als nachhaltige Investition gewertet, der in den zuvor genannten Geschäftsfeldern mit Beitrag zu den SDGs erfolgte. Die Daten zur Messung des Beitrags zu den nachhaltigen Investitionszielen basieren auf internem Research sowie dem externen Researchanbieter MSCI ESG Research LLC.

Sofern darüber hinaus in Staaten investiert wurde, wurden die Staaten ausgewählt, die im Vergleich zum Rest der Welt fortschrittlicher bei der Erreichung der SDGs sind. Der positive Beitrag von Staaten wird anhand deren Nachhaltigkeitsbewertung im Vergleich zum Rest der Welt gemessen. Dazu wurde eine Kennzahl herangezogen, die den Fortschritt von Staaten bei der Erreichung der SDGs misst. Zur Berechnung der Kennzahl werden jedem SDG quantitative Indikatoren mit einem Optimalwert zugrunde gelegt, an dem die Leistung der Staaten gemessen wird. Die Kennzahl wird vom UN Sustainable Development Solutions Network (SDSN) in Zusammenarbeit mit der Cambridge University Press und der Bertelsmann Stiftung bereitgestellt und basiert unter anderem auf Daten öffentlicher Institutionen wie der Weltgesundheitsorganisation oder der Weltbank. Die Messung des Beitrags der nachhaltigen Investitionen in Staaten erfolgte auf Basis der Nachhaltigkeitsbewertung unter Anwendung eines Best-In-Class-Ansatz. Hierbei wurde nur der Anteil der Nachhaltigkeitsbewertung, der in der oberen Hälfte liegt zum Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet. Staaten, deren Nachhaltigkeitsbewertung in der unteren Hälfte liegt, wurden nicht als nachhaltig bewertet.

Zudem konnten nachhaltige Investitionen in der Form von Staats- oder Unternehmensanleihen getätigt werden, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von ökologischen und/oder sozialen Projekten z.B. aus den Bereichen Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Gesundheitswesen, Bildung oder Sanitäreinrichtungen gebunden ist (sogenannte Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds) und die damit zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs beitragen.

Mit den nachhaltigen Investitionen, die dieses Finanzprodukt tätigte, wurden keine Umweltziele gemäß Artikel 9 der EU Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852) verfolgt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Damit die nachhaltigen Investitionen den ökologischen oder sozialen Anlagezielen trotz eines positiven Beitrags nicht gleichzeitig erheblich schaden, wurden die nachteiligen Auswirkungen der Unternehmen und Staaten, in die der Fonds investierte, auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt und Soziales berücksichtigt. Hierzu wurden die von der EU entwickelten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1) herangezogen. Diese PAI-Indikatoren sollen dazu dienen, die negativen Effekte zu messen, die Unternehmen und Staaten auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung haben.

Die Auswahl der Emittenten erfolgte unter Berücksichtigung von definierten Schwellenwerten für die einbezogenen PAI-Indikatoren. Dadurch wurden negative Effekte in Bezug auf die nachhaltigen Anlageziele begrenzt. Eine Auflistung der PAI-Indikatoren findet sich im darauffolgenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Darüber hinaus berücksichtigte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum grundsätzlich bei allen Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



Bei den nachhaltigen Investitionen wurden für ausgewählte Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI-Indikatoren) Schwellenwerte festgelegt. Investitionen des Finanzprodukts wurden nur als nachhaltig bewertet, wenn die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen, Staaten und/ oder Zielfonds bei diesen Indikatoren definierte Schwellenwerte nicht überschritten.

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Unternehmen berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Staaten berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Zielfonds berücksichtigt:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck der Unternehmen (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Staaten (PAI 15 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Unternehmen, hielten die Unternehmen einen definierten Schwellenwert bei der CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und Energieverbrauchsintensität ein und waren nicht an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen beteiligt. Zudem wurden keinem der Unternehmen bei den nachhaltigen Investitionen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren und/ oder UN Global Compact Verstöße vorgeworfen.

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Staaten, hielten die Staaten einen definierten Schwellenwert bei der CO<sub>2</sub>-Intensität ein. Zudem verstießen die Staaten bei den nachhaltigen Investitionen nicht gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen und waren deshalb von der EU sanktioniert.

Bei allen nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, überstieg der durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Fußabdruck der Unternehmen bzw. die CO<sub>2</sub>-Intensität der Staaten im Zielfonds einen festgelegten Schwellenwert nicht. Zudem überstieg der Anteil des Sondervermögens im Zielfonds, das in Unternehmen investiert wurde, die gegen den UN Global Compact verstießen, einen definierten Schwellenwert nicht. Die nachhaltigen Investitionen in Zielfonds, enthielten zudem keine Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren.



Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten für mindestens einen der oben genannten PAI-Indikatoren vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

Verschlechterte sich die Bewertung für einen Emittenten oder Zielfonds im Laufe des Berichtszeitraums, sodass die definierten Schwellenwerte bzw. Ausprägungen bei mindestens einem der oben genannten Indikatoren nicht mehr eingehalten wurden, wurde die Investition nicht mehr als nachhaltig eingestuft und nicht mehr dem Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Weitere PAI-Indikatoren wurden bei der allgemeinen PAI-Berücksichtigung bei allen Anlageentscheidungen des Finanzprodukts in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds berücksichtigt. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

***Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definieren Leitlinien für die Anwendung guter Unternehmensführung in Bezug auf die Bekämpfung von Bestechung und Korruption, den Umgang mit Beschäftigten, Umweltschutz sowie die Achtung der Menschenrechte.

Die nachhaltigen Investitionen in Unternehmen standen insofern im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, als dass mit den nachhaltigen Investitionen nicht in Wertpapiere von Unternehmen investiert wurde, denen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren oder schwere UN Global Compact Verstöße vorgeworfen wurden. Investitionen in Zielfonds wurden nur als nachhaltige Investitionen bewertet, wenn höchstens 3% des Zielfonds in Unternehmen mit Verstößen gegen den UN Global Compact investiert wurden.

Der UN Global Compact umfasst 10 Prinzipien, die den Bereichen Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Korruption zuzuordnen sind. Ist ein Unternehmen in eine oder mehrere ESG-Kontroversen verwickelt, bei denen glaubhafte Anschuldigungen bestehen, dass das Unternehmen oder dessen Geschäftsführung gegen diese Prinzipien verstoßen hat, so wird dies als „schwerer Verstoß“ gegen globale Normen wie die ILO („International Labour Organization“) Kernarbeitsnormen oder die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte gewertet. Dazu gehören z.B. Unternehmen, die Kinder- bzw. Zwangsarbeit anwenden.

Die Bewertung erfolgte hauptsächlich auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Lagen bei einem Unternehmen, Staat oder Zielfonds keine Daten zur Überprüfung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact vor, wurde die Investition nicht als nachhaltig eingestuft.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Das Finanzprodukt berücksichtigte im Berichtszeitraum bei Anlageentscheidungen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Zielfonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts oder PAI). PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Im Rahmen der PAI-Berücksichtigung wurden im Berichtsjahr systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI im Investitionsprozess angewendet.

Die Messung und Bewertung der PAI der Unternehmen, Staaten und Zielfonds im Anlageuniversum erfolgte unter Verwendung von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Die PAI-Informationen für Unternehmen und Staaten wurden dem Portfoliomanagement des Finanzprodukts zur Berücksichtigung im Investitionsprozess zur Verfügung gestellt.

Durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien im Rahmen der ESG-Strategie wurde das Anlageuniversum des Fonds im Berichtsjahr eingeschränkt und die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Finanzprodukts im Berichtszeitraum verbunden waren, grundsätzlich begrenzt. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung nicht achteten indem sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschafteten bzw. bei ihren Umsätzen bestimmte Schwellenwerte in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Rüstungsgüterindustrie überschritten. Zudem wurde nicht in Zielfonds investiert, die eine Mindest-ESG-Bewertung nicht einhielten. Eine ausführliche Beschreibung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und Zielfonds geführt haben, findet sich im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft geprüft.

Zudem wurden Unternehmen, die in umweltbezogene und/oder soziale Kontroversen verwickelt waren, anlassbezogen identifiziert und auch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um darüber hinaus spezifische, als besonders relevant erachtete PAI gezielt zu begrenzen, wurden je nach Höhe bzw. Ausprägung der PAI weitere Emittenten und Zielfonds aus dem Anlageuniversum

ausgeschlossen. Hierfür hat die Gesellschaft für eine Auswahl an PAI-Indikatoren Schwellenwerte definiert.

Für Unternehmen waren seit dem 01.10.2022 für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 5 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Für Staaten waren seit dem 01.10.2022 für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen und Staaten, die die festgelegten Schwellenwerte überschritten bzw. Ausprägungen nicht einhielten, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis 31.12.2022 veräußert.

Zum 31.12.2022 wurde dann nicht mehr in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, deren CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) und/ oder Energieverbrauchsintensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt. Zudem wurde zum 31.12.2022 nicht in Unternehmen investiert, die gegen den UN Global Compact verstießen, denen in den letzten drei Jahren Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden und/oder die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren. Darüber hinaus wurde zum 31.12.2022 nicht in Staaten investiert, deren CO<sub>2</sub>-Intensität einen festgelegten Schwellenwert überschritt und/ oder die gegen soziale Bestimmungen und internationale Normen verstießen und deshalb von der EU sanktioniert waren.

Verschlechterte sich die Bewertung für ein Unternehmen oder Staat seit Einführung der jeweiligen Schwellenwerte, sodass der Schwellenwert bzw. die Ausprägung für einen oder mehrerer der zuvor genannten PAI-Indikatoren nicht mehr eingehalten wurde, wurden die Portfoliomanager auf die Änderung aufmerksam gemacht und es galten interne Verkaufsfristen für die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der betroffenen Unternehmen und Staaten.

Für weitere PAI-Indikatoren erfolgte die Bewertung der Unternehmen und Staaten im Anlageuniversum seit dem 01.10.2022 auf kontinuierlicher Basis durch Nachhaltigkeitsanalysten. Auf Basis dieser Bewertung wurden gegebenenfalls weitere Unternehmen und Staaten aus dem Anlageuniversum des Finanzprodukts ausgeschlossen. Folgende PAI-Indikatoren für Unternehmen wurden im Rahmen dieser Maßnahme betrachtet:

- Treibhausgasemissionen (PAI 1, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (PAI 2, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Emissionen in Wasser (PAI 8, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-

Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)
- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (PAI 8, Tabelle 2, (EU) 2022/1288)

Für Zielfonds waren seit dem 01.12.2022 für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Treibhausgasemissionsintensität der Länder (PAI 15, Tabelle 1, (EU) 2022/1288)

Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überstritten wurden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren, konnten seit dem 01.12.2022 nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden. Bereits vor dem 01.12.2022 gehaltene Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, wurden unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger bis zum Berichtsstichtag 31.12.2022 veräußert.

Darüber hinaus wurde im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft Maßnahmen ergriffen, um auf eine Reduzierung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum hinzuwirken. Dazu nutzte die Verwaltungsgesellschaft zum einen ihr Stimmrecht auf Hauptversammlungen. Zum anderen trat die Verwaltungsgesellschaft mit Unternehmen, die bestimmte Schwellenwerte bei PAI-Indikatoren oder anderen ESG-Kennzahlen überschritten und/ oder in ESG-Kontroversen verwickelt waren, in Dialog. In den Gesprächen wurden die Unternehmen auf Missstände aufmerksam gemacht und auf Lösungswege hingewiesen. Die Schwerpunkte sowie die Ergebnisse der Engagementaktivitäten sind im Engagement-Bericht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zu finden. Der aktuelle Engagement-Bericht sowie die Abstimmungsergebnisse auf Hauptversammlungen sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 - 31.12.2022

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde.

Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18 (FR0013416716)	Diversifizierte Finanzdienste	5,47%	Irland
LBBW Renten Short Term Nachha. Inhaber-Anteile I (DE000A2QDRK7)	Zielfonds	3,51%	Deutschland
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg.Shares (Acc) (IE00BGOJ4C88)	Zielfonds	2,04%	Irland
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg.Shares Dis. (IE00BFNM3M05)	Zielfonds	1,89%	Irland
Renault S.A. MTN 17/25 (FR0013299435)	Automobile & Komponenten	1,79%	Frankreich
Infineon Technologies AG MTN 20/29 (XS2194283839)	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,79%	Deutschland
UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares (US91324P1021)	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,73%	Vereinigte Staaten
MetLife Inc. Reg.Shares (US59156R1086)	Versicherungen	1,72%	Vereinigte Staaten
Apple Inc. Reg.Shares (US0378331005)	Hardware & Ausrüstung	1,66%	Vereinigte Staaten
ZF Finance GmbH MTN 21/27 (XS2338564870)	Automobile & Komponenten	1,63%	Deutschland
adidas AG Anl. 14/26 (XS1114159277)	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,63%	Deutschland
Nestlé S.A. Namens-Aktien (CH0038863350)	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,61%	Schweiz
Microsoft Corp. Reg.Shares (US5949181045)	Software & Dienste	1,60%	Vereinigte Staaten
Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 15/25 (XS1309518998)	Transportwesen	1,59%	Deutschland
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Notes 17/24 (XS1685798370)	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	1,58%	Niederlande



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitrugen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 72%. Darunter fallen alle Investitionen, die die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten.

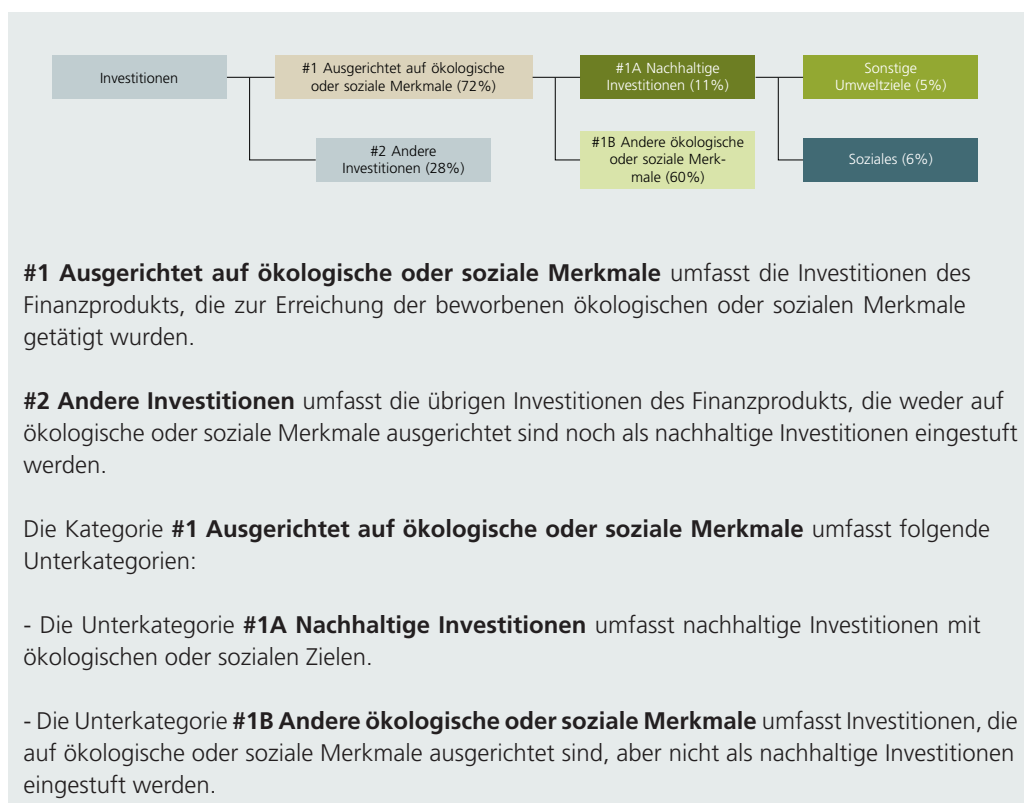
Nachhaltige Investitionen (#2 nachhaltige Investitionen) im Sinne des Artikel 2 Nr.17 der Offenlegungsverordnung ((EU) 2019/2088) sind alle Investitionen des Finanzprodukts in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Anteil nachhaltiger Investitionen betrug im Berichtszeitraum 11%. Dabei wurden sowohl nachhaltige Investitionen mit Umweltziel als auch nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel getätigt.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen wurde bei Unternehmen auf Basis deren Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, angerechnet. Bei Staaten fand eine Anrechnung zum Anteil der nachhaltigen Investitionen auf Basis deren Nachhaltigkeitsbewertung, die den Fortschritt bei der Erreichung der SDGs misst, (zwischen 0 und 100%) statt. Bei Wertpapieren, deren Mittelverwendung an die Finanzierung von nachhaltigen Wirtschaftsaktivitäten gebunden war

(z.B. Green Bonds, Social Bonds oder Sustainability Bonds), wurde die komplette Investition in das Wertpapier als nachhaltig angerechnet.

Eine Beschreibung der Investitionen, die nicht auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds ausgerichtet waren, findet sich im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“.

Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten drei Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums dar und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Geringfügige Abweichungen in der prozentualen Gewichtung der Investitionen resultieren aus rundungsbedingten Differenzen. Aufgrund unzureichender Datenverfügbarkeit, konnte der erste Quartalsstichtag des Berichtszeitraums bei der Berechnung nicht berücksichtigt werden.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Zuteilung der Investitionen zu den Sektoren und Teilsektoren erfolgte auf Basis von Daten von externen Researchanbietern sowie internem Research. Für Investitionen in Zielfonds erfolgte keine Durchschau auf die im Zielfonds enthaltenen Emittenten, sondern ein separater Ausweis aller im Sondervermögen enthaltenen Zielfonds unter „Zielfonds“. Unter „Sonstige“ fielen Bankguthaben, Derivate, Forderungen und Emittenten, für die keine Branchenzuteilung vorlag.

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 2,13% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilspektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

<b>Sektor</b>	<b>Anteil</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>	<b>6,06%</b>
Haushaltsartikel & Pflegeprodukte	1,39%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,09%
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,58%
<b>Energie</b>	<b>0,80%</b>
Energie	0,80%
<b>Finanzwesen</b>	<b>11,49%</b>
Banken	2,42%
Diversifizierte Finanzdienste	6,91%
Versicherungen	2,16%
<b>Gesundheitswesen</b>	<b>8,05%</b>
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,19%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,86%
<b>Immobilien</b>	<b>1,17%</b>
Immobilien	1,17%
<b>Industrie</b>	<b>5,93%</b>
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,71%
Investitionsgüter	3,63%
Transportwesen	1,59%
<b>Informationstechnologie</b>	<b>8,25%</b>
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,57%
Hardware & Ausrüstung	2,50%
Software & Dienste	2,18%
<b>Kommunikationsdienste</b>	<b>2,64%</b>
Medien & Unterhaltung	2,43%
Telekommunikationsdienste	0,21%
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>	<b>10,13%</b>
Automobile & Komponenten	5,93%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,86%
Groß- und Einzelhandel	1,34%
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>	<b>3,51%</b>
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,51%
<b>Sonstige</b>	<b>27,19%</b>
Sonstige	27,19%
<b>Versorgungsbetriebe</b>	<b>0,94%</b>
Versorgungsbetriebe	0,94%
<b>Zielfonds</b>	<b>13,86%</b>
Zielfonds	13,86%

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



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

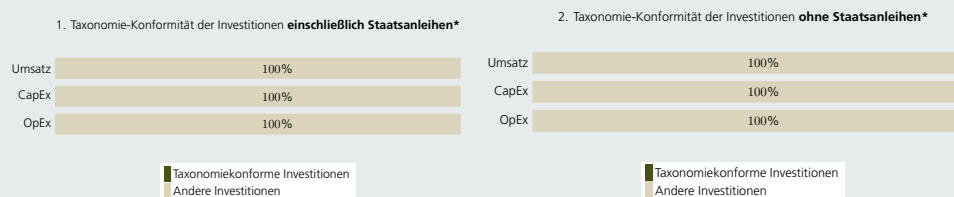
Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu keinem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug demnach 0% (gemessen an den drei Leistungsindikatoren OpEx, CapEx und Umsatz).

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht in Staatsanleihen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0%.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Nein, es erfolgten keine nachweisbaren taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie.

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.




**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es war nicht Teil der Anlagestrategie des Finanzprodukts in Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die taxonomiekonform sind. Vielmehr wurde mit den nachhaltigen Investitionen ein allgemeiner Beitrag zur Erreichung eines oder mehrerer der SDGs angestrebt. Demnach investierte das Finanzprodukt in Wirtschaftstätigkeiten mit Umweltzielen, die nicht taxonomiekonform sind.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug 5,49%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den letzten drei Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Aufgrund unzureichender Datenverfügbarkeit, konnte der erste Quartalsstichtag des Berichtszeitraums bei der Berechnung nicht berücksichtigt werden.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 5,77%.

Die Berechnung des Anteils basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den letzten drei Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Aufgrund unzureichender Datenverfügbarkeit, konnte der erste Quartalsstichtag des Berichtszeitraums bei der Berechnung nicht berücksichtigt werden.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen alle Investitionen, die nicht nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt wurden und damit nicht ausgerichtet auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts waren. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in

- Bankguthaben sowie flüssige Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder). Diese wurden aus Liquiditätszwecken gehalten.

Bei diesen Investitionen wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz angewendet, in der Form, dass auch mit diesen Investitionen nicht in Hersteller geächteter und kontroverser Waffen

investiert wurde. Zudem wurde im Rahmen dieser Investitionen nicht in Produkte investiert, die die Preisentwicklung von Grundnahrungsmitteln abbilden.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Überwachung der Konformität der Investitionsentscheidungen mit den ökologischen und sozialen Merkmalen erfolgte im Rahmen von standardisierten Prozessen. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, welche im Rahmen der Vorabprüfung den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie entsprachen. Eine Transaktion konnte nicht ausgeführt werden, wenn sie gegen die im Rahmen der Anlagestrategie festgelegten Ausschlusskriterien verstieß. Lagen für einen Emittenten keine Daten oder ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen vor und waren betriebseigene Recherchen nicht möglich, wurde in die Wertpapiere dieser Unternehmen oder Staaten nicht investiert.

Bei der Identifikation von schweren Kontroversen (z.B. schwere Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact) galten interne Fristen für den Verkauf der betroffenen Titel. Das Portfoliomanagement erhielt zudem regelmäßig für die Investitionsentscheidung relevante Informationen bezüglich Veränderungen im investierbaren Anlageuniversum.

Um den Investitionsentscheidungsprozess zu unterstützen, wurde die hauseigene Research-Plattform um Informationen und Daten zu Nachhaltigkeitsaspekten erweitert. Zudem wurden den Entscheidungsträgern über die Handelssysteme relevante Datenpunkte für Investitionsentscheidungen zur Verfügung gestellt. Die Plattform kombiniert externe Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen mit internen Recherchen sowie Analysen und wird um relevante Erkenntnisse aus Gesprächen mit Unternehmensvertretern ergänzt. Das Portfoliomanagement wurde im Rahmen regelmäßiger Schulungen über Neuerungen und Wissenswertes durch das ESG-Team der Verwaltungsgesellschaft informiert.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik, nahm die Verwaltungsgesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr. Bei Unternehmen mit kritischen Geschäftsaktivitäten versuchte sie ihren Einfluss als aktiver Aktionär zu nutzen, um diese Unternehmen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den aktiven und zielgerichteten Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie Umweltschutz und Klimawandel. Wurden ESG-Kontroversen bei Unternehmen identifiziert, wurden diese darauf angesprochen und zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt. Zudem übte die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte auf Hauptversammlungen aus und stimmte regelmäßig auf Hauptversammlungen ab. Details zu den Abstimmungsergebnissen und zu den Schwerpunkten sowie den Ergebnissen der Mitwirkungspolitik sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

---

Luxemburg, den 17. April 2023  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg  
Die Geschäftsführung

---

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des  
**Barbarossa:**

## BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

### Bericht über die Jahresabschlussprüfung

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Barbarossa: und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Barbarossa: und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns

erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit

einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

## **Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 19. April 2023

### **KPMG Audit S.à r.l.**

Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Valeria Merkel

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## **Verwaltungsgesellschaft**

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxembourg

## **Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

**zum 31. Dezember 2021**

gezeichnet und eingezahlt  
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 21,5 Mio.

## **Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg**

Jörg Palms

## **Geschäftsführung der**

### **Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,  
Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

## **Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

### **Vorsitzender**

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

## **Stellvertretende Vorsitzende**

Birgit Dietl-Benzin

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## **Mitglieder**

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

## **Verwahr- und Zahlstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

## **Cabinet de révision agréé für den Fonds**

KPMG Audit S.à r.l.  
39, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxemburg

## **Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

## **Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland**

Kreissparkasse Göppingen  
Marktstr. 2  
73033 Göppingen  
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2022

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf.  
Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

**Überreicht durch:**

Kreissparkasse Göppingen  
Marktstr. 2  
73033 Göppingen  
Deutschland

**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 0523  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00  
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50  
[www.deka.de](http://www.deka.de)



**Deka Vermögens-  
management GmbH,  
Zweigniederlassung  
Luxemburg**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel  
Postfach 504  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90