



Jahresbericht ↗ Monega Dänische Covered Bonds LD

zum 31. Dezember 2020

Jahresbericht des Monega Dänische Covered Bonds LD

ZUM 31. DEZEMBER 2020

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (R)	10
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	10
■ Entwicklungsrechnung	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (R)	11
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	11
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (R)	12
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	12
■ Verwendungsrechnung	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (R)	13
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	13
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17
■ Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich	19

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Monega Dänische Covered Bonds LD für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Nykredit Bank A/S, Kopenhagen, Dänemark, ausgelagert.

Das Sondervermögen soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in Pfandbriefe dänischer Emittenten investieren. Das Fondsmanagement strebt dabei eine möglichst hohe Investitionsquote in dänischen kündbaren Pfandbriefen an. Derivate werden nur zur Absicherung von etwaigen

Risiken eingesetzt. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Fonds ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind z.B. Wertpapiere in Form von Anleihen und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumente und Bankguthaben.

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

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Monega Dänische Covered Bonds LD	503.002.611,69 EUR		
Monega Dänische Covered Bonds LD (I)	491.900.239,79 EUR	4.619.910,00	106,47 EUR
Monega Dänische Covered Bonds LD (R)	11.102.371,90 EUR	217.285,00	51,10 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in Währung	501.086.195,16	99,62 %
Derivate	-208.408,01	-0,04 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	2.124.824,54	0,42 %
Summe	503.002.611,69	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
NYKREDIT 19/50 01E	12,35%
NORDEA KRED. 20/53	9,70%
REALKR.DANM. 19/50	9,06%
DENMARK 19/29	7,87%
NORDEA KRED. 19/50	5,87%

Mit einem der grössten Drawdowns in der Historie dänischer Pfandbriefe hatte der Fonds ein turbulentes Geschäftsjahr. Im März waren verschiedene Umschichtungen nötig um in der Nähe des Durationsziels verbleiben zu können. Zuerst musste Duration erhöht werden um dann in der zweiten Märzhälfte wieder reduziert zu werden. In den Folgemonaten kam dann eine langanhaltende Erholungsphase wo sich die Durationen wieder normalisierten und auch die Spreads wieder enger wurden, sodass der Fonds schlussendlich im Plus das Geschäftsjahr abschließen konnte.

Der Fonds konnte für die Anteilklasse (I) im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,86 % erzielen. Für die Anteilklasse (R) konnte im Geschäftsjahr eine Performance von 2,62 % erzielt werden.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (I) lag im Berichtszeitraum bei 5,08 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (R) lag im Berichtszeitraum bei 5,09 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (I) ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 1.651.743,72 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäften zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (R) ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 37.004,63 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisentermingeschäften zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 371.572,32 EUR an den Asset Manager.

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

Die Corona-Pandemie überschattet nach wie vor fast alles und die Lock-down Maßnahmen unterstreichen, dass wir uns noch im Krisenmodus befinden. Auch wenn sich durch die angelaufenen Impfkampagnen eine langsame Besserung abzeichnet. Die Kapitalmärkte haben sich, dank massiver Fiskal- und Notenbankpakete, jedoch weitestgehend erholt und die Aktienmärkte haben teilweise sogar wieder Höchststände erreicht. Die aus der Pandemie resultierenden Langzeitfolgen sind aber derzeit noch nicht einschätzbar.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einen Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i. Z. m. der Covid-19 Pandemie, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

Zinsänderungsrisiko

■ Tätigkeitsbericht

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Dezember 2020 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

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

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfoliounschlagsrate in Prozent 106,8623241667

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsenz unter www.monega.de/mitwirkungspolitik.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	502.554.388,12	99,91
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	501.086.195,16	99,62
Gedekte Schuldverschreibungen	424.223.734,27	84,34
Regierungsanleihen	54.002.486,91	10,74
Agency	22.859.973,98	4,54
3. Derivate	-208.408,01	-0,04
Devisen-Derivate	-208.408,01	-0,04
4. Forderungen	1.229.668,46	0,24
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	446.932,51	0,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	448.223,57	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	448.223,57	0,09
III. Fondsvermögen	503.002.611,69	100,00*)

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								501.086.195,16	99,62
Verzinsliche Wertpapiere									
Dänische Kronen								501.086.195,16	99,62
0,1000 % KOMMUNEKREDIT V.20-33	DK0008931611		DKK	50.000.000	50.000.000	-	% 100,748	6.771.654,60	1,35
0,5000 % DÄNEMARK V.16-27	DK0009923567		DKK	100.000.000	135.000.000	35.000.000	% 107,090	14.395.848,88	2,86
0,5000 % DÄNEMARK V.19-29	DK0009923807		DKK	271.500.000	532.500.000	430.000.000	% 108,520	39.606.638,03	7,87
0,5000 % DLR KRED. PFE V.19-40	DK0006348677		DKK	208.553.734	161.700.000	11.987.195	% 100,327	28.127.131,21	5,59
0,5000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.19-40	DK0009397812		DKK	14.500.000	14.500.000	-	% 100,343	1.955.880,76	0,39
0,5000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-40	DK0002044635		DKK	63.355.960	65.000.000	1.644.040	% 100,400	8.550.842,56	1,70
0,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009525081		DKK	20.895.176	140.000.000	263.104.824	% 98,455	2.765.502,28	0,55
0,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009525321		DKK	29.993.500	30.000.000	6.500	% 97,725	3.940.246,05	0,78
0,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE S.27S	DK0004613262		DKK	9.981.874	10.000.000	18.126	% 97,752	1.311.668,30	0,26
0,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-50	DK0004613189		DKK	13.957.057	100.000.000	86.042.943	% 98,455	1.847.234,57	0,37
1,0000 % DLR KRED. PFE V.19-50	DK0006348164		DKK	202.887.638	187.866.237	1.905.989	% 101,162	27.590.749,38	5,49
1,0000 % DLR KRED. PFE V.19-50	DK0006348750		DKK	110.870.834	110.964.218	93.384	% 100,387	14.961.822,55	2,97
1,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-40	DK0009393902		DKK	16.731.239	60.000.000	43.268.761	% 102,612	2.307.892,25	0,46
1,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.19-50	DK0009397069		DKK	0	81.000.000	200.813.841	% 101,282	0,01	0,00
1,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.19-50	DK0009397739		DKK	98.474.459	28.990.641	85.504.496	% 100,875	13.353.490,00	2,65
1,0000 % JYSKE REALKR. PFE V.20-53	DK0009403131		DKK	30.000.000	30.000.000	-	% 100,252	4.042.988,24	0,80
1,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-50	DK0002044551		DKK	38.368.625	97.720.214	206.206.847	% 101,351	5.227.490,13	1,04
1,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-50	DK0002044718		DKK	217.741.045	118.000.000	258.955	% 100,885	29.529.335,18	5,87
1,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.20-53	DK0002047224		DKK	9.996.685	90.000.000	80.003.315	% 101,013	1.357.438,58	0,27
1,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.20-53	DK0002047307		DKK	362.000.000	362.000.000	-	% 100,310	48.813.636,33	9,70
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009522815		DKK	203.282.964	178.100.000	309.910.596	% 101,258	27.670.674,00	5,50
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009524431		DKK	458.541.904	312.000.000	51.452.285	% 100,768	62.113.924,30	12,35
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.20-53	DK0009527293		DKK	10.996.546	75.000.000	64.003.454	% 100,896	1.491.484,07	0,30
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.20-53	DK0009527376		DKK	29.997.830	30.000.000	2.170	% 100,235	4.042.009,52	0,80
1,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-50	DK0004612454		DKK	141.690.260	132.000.000	485.550.864	% 101,240	19.283.349,84	3,83
1,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-50	DK0004612884		DKK	336.461.260	344.052.962	171.563.242	% 100,750	45.568.985,88	9,06
1,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.20-53	DK0004616018		DKK	111.300.000	111.300.000	-	% 100,218	14.994.396,64	2,98
1,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE 20-53	DK0004616794		DKK	210.000.000	210.000.000	-	% 98,627	27.842.275,69	5,54
1,5000 % DLR KRED. PFE V.17-40	DK0006342712		DKK	0	-	33.954.413	% 103,151	0,00	0,00
1,5000 % NORDEA KREDIT PFE V.19-50	DK0002044122		DKK	36.996.667	40.000.000	52.614.885	% 102,365	5.090.970,55	1,01

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009513152		DKK	37.208.257	40.000.000	2.791.743	%	102,686	5.136.186,40	1,02
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009521254		DKK	33.022.406	14.557.981	37.537.790	%	102,392	4.545.298,03	0,90
1,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004608189		DKK	27.336.869	58.000.000	30.663.131	%	102,524	3.767.578,80	0,75
2,0000 % DLR KREDIT PFE V.17-50	DK0006342985		DKK	9.177.359	-	8.331.839	%	102,876	1.269.172,01	0,25
2,0000 % JYSKE REALKR. PFE V.15-47	DK0009387698		DKK	13.792.977	337.709	17.177.005	%	103,447	1.918.064,69	0,38
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.03-24	DK0008923196		DKK	94.000.000	29.000.000	-	%	109,237	13.803.396,98	2,74
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.15-47	DK0008928823		DKK	89.001	-	2.619	%	103,525	12.385,87	0,00
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.17-50	DK0008929557		DKK	16.141.065	-	3.902.168	%	103,175	2.238.695,54	0,45
2,0000 % NORDEA KR. HYP.-PFE 17-50 IOH	DK0002039049		DKK	10.357.907	-	13.643.570	%	102,454	1.426.558,17	0,28
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-37	DK0002030766		DKK	0	-	11.805.848	%	103,767	0,00	0,00
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.15-47	DK0002032978		DKK	0	553.893	50.939.021	%	103,523	0,00	0,00
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009515876		DKK	5.172.304	8.000.000	2.827.696	%	102,434	712.224,99	0,14
2,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004606134		DKK	3.643.939	10.000.000	10.135.434	%	102,859	503.849,21	0,10
2,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004606563		DKK	4.508.560	8.000.000	39.116.307	%	102,444	620.885,62	0,12
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.15-47	DK0009297194		DKK	1.773.984	-	1.988.291	%	103,470	246.746,87	0,05
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.15-47	DK0009297350		DKK	2.135.486	-	3.101.883	%	103,025	295.750,61	0,06
2,5000 % KOMMUNEKREDIT V.12-41	DK0008927858		DKK	242.350	-	1.473.374	%	103,875	33.840,99	0,01
Summe Wertpapiervermögen								501.086.195,16	99,62	
Derivate								-208.408,01	-0,04	
Devisen-Derivate										
Devisenterminkontrakte								-208.408,01	-0,04	
DKK/EUR 334.923.750,00			OTC					-21.588,64	0,00	
DKK/EUR 669.726.000,00			OTC					-26.254,05	-0,01	
DKK/EUR 744.317.500,00			OTC					-54.330,09	-0,01	
DKK/EUR 7.444.900,00			OTC					-749,87	0,00	
DKK/EUR 863.332.400,00			OTC					-52.219,21	-0,01	
DKK/EUR 988.320.840,00			OTC					-53.266,15	-0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								986.932,51	0,20	
Bankguthaben								986.932,51	0,20	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	851.785,44			%	100,000	851.785,44	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			DKK	1.005.352,32			%	100,000	135.147,07	0,03

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände								1.229.668,46	0,24
ZINSANSPRÜCHE			EUR	1.100.960,66				1.100.960,66	0,22
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	128.707,80				128.707,80	0,03
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-540.000,00	-0,11
EUR - Kredite									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	-540.000,00			100,000	-540.000,00	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten								448.223,57	0,09
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-3.726,45				-3.726,45	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-88.049,98				-88.049,98	-0,02
VERBINDLICHKEITEN AUS CASH COLLATERAL			EUR	540.000,00				540.000,00	0,11
Fondsvermögen							EUR	503.002.611,69	100,00^{*)}

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

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

ISIN	DE000A2JQL59
Fondsvermögen (EUR)	11.102.371,90
Anteilwert (EUR)	51,10
Umlaufende Anteile (STK)	217.285,00

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

ISIN	DE000A141WH1
Fondsvermögen (EUR)	491.900.239,79
Anteilwert (EUR)	106,47
Umlaufende Anteile (STK)	4.619.910,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2020

Dänische Kronen	(DKK)	7,43895 = 1 (EUR)
-----------------	-------	-------------------

■ Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Dänische Kronen

0,2500 % DÄNEMARK V.18-22	DK0009923997		DKK 275.000.000	432.750.000
0,5000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-50	DK0002046176		DKK 53.000.000	82.998.845
0,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-40	DK0009524357		DKK 92.636.403	92.636.403
0,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-40	DK0004612967		DKK 49.000.000	73.950.840
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-40	DK0009515017		DKK 7.000.000	7.000.000
1,5000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-40	DK0009392342		DKK	- 11.557.977
1,5000 % JYSKE REALKR. PFE V.19-50	DK0009396681		DKK	- 19.943.028
1,5000 % NORDEA KREDIT PFE V.15-37	DK0002033000		DKK	- 24.149.338
2,0000 % DLR KRED. PFE V.15-47	DK0006337985		DKK	- 12.370.776
2,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-50	DK0009392854		DKK 18.104.506	75.139.198
2,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-50	DK0009392425		DKK	- 44.200.033
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.17-50	DK0002038744		DKK 40.000.000	40.000.000

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

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	981.400
DKK/EUR	EUR	981.400

Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	72.700
DKK/EUR	EUR	72.700

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	217.285,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	102.201,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-585,99
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	101.615,76
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-13,20
2. Verwaltungsvergütung	-38.268,34
3. Verwahrstellenvergütung	-8.629,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.946,23
5. Sonstige Aufwendungen	-313,69
Summe der Aufwendungen	-52.170,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	49.445,22
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	157.967,40
2. Realisierte Verluste	-120.962,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	37.004,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	86.449,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	125.088,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	59.710,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	184.799,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	271.248,96

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	4.619.910,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.532.708,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-25.963,73
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	4.506.744,78
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-585,40
2. Verwaltungsvergütung	-823.997,69
3. Verwahrstellenvergütung	-383.345,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.869,20
5. Sonstige Aufwendungen	-13.914,36
Summe der Aufwendungen	-1.245.712,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.261.032,42
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.014.870,49
2. Realisierte Verluste	-5.363.126,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.651.743,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.912.776,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.459.770,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.802.985,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.262.755,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	15.175.531,61

■ Entwicklungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	10.101.729,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-29.837,22
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	762.109,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	902.448,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-140.338,27
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-2.879,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	271.248,96
davon nicht realisierte Gewinne	125.088,72
davon nicht realisierte Verluste	59.710,39
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	11.102.371,90

■ Entwicklungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	378.104.446,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-4.436.519,79
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	103.615.929,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	195.986.599,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-92.370.669,69
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-559.148,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	15.175.531,61
davon nicht realisierte Gewinne	5.459.770,35
davon nicht realisierte Verluste	4.802.985,12
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	491.900.239,79

■ **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

Die Anteilklasse wurde zum 01.04.2019 gebildet.

	31.12.2019	31.12.2020
Vermögen in Tsd. EUR	10,102	11,102
Anteilwert in EUR	49,94	51,10

■ **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Vermögen in Tsd. EUR	193.484	266.487	378.104	491.900
Anteilwert in EUR	101,60	102,05	104,78	106,47

■ Verwendungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	217.285,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	360.860,24	1,66
1. Vortrag aus dem Vorjahr	274.410,39	1,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	86.449,85	0,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	311.414,87	1,43
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	311.414,87	1,43
III. Gesamtausschüttung	49.445,37	0,23
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	49.445,37	0,23

■ Verwendungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	4.619.910,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	24.459.611,20	5,29
1. Vortrag aus dem Vorjahr	19.546.835,06	4,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.912.776,14	1,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	21.198.601,53	4,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	21.198.601,53	4,59
III. Gesamtausschüttung	3.261.009,67	0,71
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	3.261.009,67	0,71

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 485.023.476,43

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL GENOSSENSCHAFTSBANK
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,62 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen -0,04 %

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-2,26 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,11 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,01 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 2,09

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Nordea MTG Callable CM 5Y -komponentenbasiert-	50,00 %
Nordea MTG Callable CM 7Y -komponentenbasiert-	50,00 %

Sonstige Angaben

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

ISIN	DE000A2JQL59
Fondsvermögen (EUR)	11.102.371,90
Anteilwert (EUR)	51,10
Umlaufende Anteile (STK)	217.285,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 1,50%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,50%, derzeit 0,35%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

ISIN	DE000A141WH1
Fondsvermögen (EUR)	491.900.239,79
Anteilwert (EUR)	106,47
Umlaufende Anteile (STK)	4.619.910,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,50%, derzeit 0,17%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

Transaktionskosten EUR 18.323,05

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 0,48 %

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

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 0,25 %

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-38.268,34
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-254,49
--	-----	---------

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-823.997,69
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-11.286,37
--	-----	------------

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2019 betreffend das Geschäftsjahr 2019.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütungen beträgt 3,65 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 31 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,84 Mio. EUR auf feste und 0,81 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)

	EUR	3,65
davon fix	EUR	2,84
davon variabel	EUR	0,81

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 31

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	2,93
davon an Geschäftsführer	EUR	0,95
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,01
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,55
davon an übrige Risktaker	EUR	0,78

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,52**

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

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen eines jährlichen Reviews überprüft.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Nykredit

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	417.071.396,00
davon feste Vergütung (EUR)	394.399.957,00
davon variable Vergütung (EUR)	22.617.439,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	3.515,00

Köln, den 16.04.2021

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Monega Dänische Covered Bonds LD – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Düsseldorf, den 16. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

■ Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile der Investmentfonds

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

(ISIN DE000A141WH1)

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

(ISIN DE000A2JQL59)

in der Republik Österreich ist gemäß der gültigen Fassung des Investment-Fonds-Gesetzes (InvFG) der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden.

Zahlstelle sowie Vertriebsstelle in Österreich

Hypo Vorarlberg Bank AG

Hypo-Passage 1

A-6900 Bregenz

Bei der österreichischen Zahlstelle können Rücknahmeanträge für Anteile des oben genannten Fonds eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen durch die österreichische Zahlstelle an die Anteilinhaber ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahlstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich wie z.B.

- ___ die Vertragsbedingungen (= Fondsbestimmungen)
- ___ der Verkaufsprospekt
- ___ die wesentlichen Anlegerinformationen
- ___ die Jahres- und Halbjahresberichte
- ___ die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise für die Fondsanteile werden in der österreichischen Zeitung „Der Standard“ veröffentlicht.

Bestellung des steuerlichen Vertreters

Als steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z.2 InvFG

wird die folgende Kanzlei bestellt:

Dr. Helmut Moritz LLM, Steuerberater

A-1010 Wien, Schottenbastei 6/8

