

Jahresbericht

Monega Euro-Bond

zum 31. August 2021



Jahresbericht des Monega Euro-Bond

ZUM 31. AUGUST 2021

| | |
|--|----|
| ■ Tätigkeitsbericht | 2 |
| ■ Vermögensübersicht | 4 |
| ■ Vermögensaufstellung | 6 |
| ■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind | 10 |
| ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 11 |
| ■ Entwicklungsrechnung | 12 |
| ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 13 |
| ■ Verwendungsrechnung | 14 |
| ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 15 |
| ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 17 |

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Monega Euro-Bond für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 vor.

Der Fonds soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in festverzinsliche Wertpapiere europäischer Aussteller angelegt werden. Hierbei wird insbesondere in Schuldverschreibungen europäischer Staaten und Unternehmen sowie Pfandbriefe mit hoher Bonität investiert. Zur Steuerung der Duration können Derivate eingesetzt werden. 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 Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden

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

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

| | Tageswert EUR | Tageswert % FV |
|------------------------------|----------------------|-----------------|
| Renten in EUR | 74.097.177,98 | 98,02 % |
| Fondsanteile | 979.500,00 | 1,30 % |
| Derivate | 12.039,37 | 0,02 % |
| Kasse / Forder. u. Verbindl. | 503.422,87 | 0,67 % |
| Summe | 75.592.140,22 | 100,00 % |

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

| Bezeichnung | Tageswert % FV |
|---------------------------|----------------|
| B.T.P. 17-33 | 5,44% |
| B.T.P. 18-28 | 4,41% |
| B.T.P. 16-26 | 4,22% |
| C.F.FINANC.LOC. 18/28 MTN | 3,87% |
| BELGIQUE 15/31 75 | 3,67% |

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 0,70 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 2,46 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 970.323,18 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten sowie Futures zurückzuführen.

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

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 der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

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:

■ Tätigkeitsbericht

- 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 Terminkontraktes 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.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. August 2021 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Wesentliche Änderungen

Mit Wirkung vom 10. März 2021 wurde der Derivateansatz von „einfach“ auf „qualifiziert“ geändert.

Anmerkungen

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

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:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 15,8803396964

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 | 75.634.599,72 | 100,06 |
| 1. Aktien | 0,00 | 0,00 |
| 2. Anleihen | 74.097.177,98 | 98,02 |
| Regierungsanleihen | 32.689.449,82 | 43,24 |
| Gedekte Schuldverschreibungen | 11.886.906,11 | 15,73 |
| Anleihen supranationaler Organisationen | 3.855.790,58 | 5,10 |
| Banking/Bankwesen | 3.507.515,90 | 4,64 |
| Finanzsektor | 2.604.141,82 | 3,44 |
| Gebietskörperschaften | 2.173.404,80 | 2,88 |
| Anleihen ausländischer Regierungen | 2.165.208,30 | 2,86 |
| Versorgungswerte | 1.872.788,51 | 2,48 |
| Konsumgüter | 1.561.344,60 | 2,07 |
| Staatlich garantierte Anlagen | 1.512.144,14 | 2,00 |
| Basisindustrie | 1.239.747,45 | 1,64 |
| Gesundheitswesen | 1.129.305,65 | 1,49 |
| Immobilien | 1.049.600,85 | 1,39 |
| Handel | 1.024.966,30 | 1,36 |
| Agency | 1.021.300,00 | 1,35 |
| Investitionsgüter | 966.383,32 | 1,28 |
| Telekommunikation | 891.614,00 | 1,18 |
| Transportwesen | 696.415,56 | 0,92 |
| Automobil | 664.531,17 | 0,88 |
| Technologie & Elektronik | 544.804,75 | 0,72 |
| Versicherungen | 539.905,35 | 0,71 |
| Energiewerte | 499.909,00 | 0,66 |
| 3. Derivate | 19.539,37 | 0,03 |
| Swaps | 12.039,37 | 0,02 |
| Zins-Derivate | 7.500,00 | 0,01 |
| 4. Forderungen | 433.384,31 | 0,57 |
| 5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 0,00 | 0,00 |
| 6. Bankguthaben | 104.998,06 | 0,14 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 979.500,00 | 1,30 |
| Zielfondsanteile | 979.500,00 | 1,30 |

■ Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Rentenfonds | 979.500,00 | 1,30 |
| II. Verbindlichkeiten | -42.459,50 | -0,06 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -42.459,50 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 75.592.140,22 | 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 31.08.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|--|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------|----------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 72.676.883,36 | 96,14 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 72.676.883,36 | 96,14 |
| 0,0000 % KAF V.16-32 | XS1484645616 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 97,390 | 973.899,00 | 1,29 |
| 0,0500 % SCHLESW.-H. LSA V.21-31 | DE000SHFM808 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - | % 101,310 | 1.013.100,00 | 1,34 |
| 0,1000 % EU MTN V.20-40 | EU000A283867 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - | % 96,214 | 962.138,50 | 1,27 |
| 0,1000 % HSBC CONT.EUR. MTN V.19-27 | FR0013444304 | | EUR | 600.000 | - | 400.000 | % 100,054 | 600.322,80 | 0,79 |
| 0,1250 % NESTLÉ FIN.INT. MTN V.20-27 | XS2170362672 | | EUR | 300.000 | - | 700.000 | % 101,226 | 303.677,01 | 0,40 |
| 0,1500 % EUROFIMA MTN V.19-34 | XS2055744689 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 98,394 | 983.941,60 | 1,30 |
| 0,2500 % HERA MTN V.20-30 | XS2265990452 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - | % 98,150 | 294.448,80 | 0,39 |
| 0,2500 % SP.BK.1 BOL. HYP-PFE 16-26 MTN | XS1482554075 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 102,867 | 1.028.670,40 | 1,36 |
| 0,2500 % UNICRED.BK. HYP-PFE 20-32 MTN | DE000HV2AS10 | | EUR | 1.500.000 | - | - | % 102,686 | 1.540.291,35 | 2,04 |
| 0,3750 % ESSILORLUXOTTICA MTNFR0013463668 V.19-27 | | | EUR | 500.000 | - | - | % 102,699 | 513.496,00 | 0,68 |
| 0,3750 % INVESTOR MTN V.20-35 | XS2250024010 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % 97,157 | 485.785,00 | 0,64 |
| 0,3750 % LBBW HYP.-PFE V.17-25 MTN | DE000LB1DSM2 | | EUR | 200.000 | - | 1.400.000 | % 102,832 | 205.663,00 | 0,27 |
| 0,3750 % TRANSM.FIN. MTN V.21-28 | XS2352405216 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - | % 100,100 | 300.300,00 | 0,40 |
| 0,4500 % EU MTN V.21-41 | EU000A3KT6B1 | | EUR | 800.000 | 800.000 | - | % 102,633 | 821.060,48 | 1,09 |
| 0,5000 % C.FRAN.FIN.LOC. PFE 19-25 MTN | FR0013396355 | | EUR | 1.800.000 | - | - | % 103,088 | 1.855.578,78 | 2,45 |
| 0,5000 % ÖSTERREICH MTN V.19-29AT0000A269M8 | | | EUR | 600.000 | - | 900.000 | % 106,251 | 637.504,50 | 0,84 |
| 0,5000 % SCHLUMBERGER FIN. V.19-31 | XS2010044209 | | EUR | 500.000 | - | - | % 99,982 | 499.909,00 | 0,66 |
| 0,5000 % SOLVAY V.19-29 | BE6315847804 | | EUR | 300.000 | - | 200.000 | % 102,424 | 307.273,38 | 0,41 |
| 0,5000 % TEMASEK FIN.(I) MTN V.19-31 | XS2080785343 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 102,130 | 1.021.300,00 | 1,35 |
| 0,5000 % VONOVIA FIN. MTN V.19-29 | DE000A2R7JD3 | | EUR | 500.000 | - | - | % 100,545 | 502.725,85 | 0,67 |
| 0,6250 % A2A MTN V.21-31 | XS2364001078 | | EUR | 700.000 | 1.006.000 | 306.000 | % 101,378 | 709.647,61 | 0,94 |
| 0,6250 % CARLSBERG BREW. MTN V.20-30 | XS2133071774 | | EUR | 300.000 | - | 200.000 | % 102,343 | 307.029,60 | 0,41 |
| 0,6250 % NESTLÉ FIN.INT. MTN V.21-34 | XS2350746215 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - | % 101,924 | 305.772,00 | 0,40 |
| 0,7500 % BERKSHIRE HATHAWAY V.15-23 | XS1200670955 | | EUR | 500.000 | - | 500.000 | % 101,456 | 507.278,70 | 0,67 |
| 0,7500 % CARREFOUR MTN V.16-24 | XS1401331753 | | EUR | 500.000 | - | - | % 102,294 | 511.470,30 | 0,68 |
| 0,7500 % DAIMLER MTN V.19-30 | DE000A2YNZX6 | | EUR | 350.000 | 350.000 | - | % 103,535 | 362.371,17 | 0,48 |
| 0,7500 % EU MTN V.16-31 | EU000A18Z2D4 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 108,865 | 1.088.650,00 | 1,44 |
| 0,7500 % FINNLAND V.15-31 | FI4000148630 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 109,439 | 1.094.393,20 | 1,45 |
| 0,7500 % PKO BK.HIP. HYP.-PFE 17-24 MTN | XS1690669574 | | EUR | 500.000 | - | - | % 102,947 | 514.732,85 | 0,68 |
| 0,7500 % RABOBK MTN V.18-23 | XS1871439342 | | EUR | 600.000 | - | 200.000 | % 102,067 | 612.400,26 | 0,81 |
| 0,8750 % PERNOD-RICARD V.19-31 | FR0013456449 | | EUR | 300.000 | - | 200.000 | % 106,691 | 320.074,14 | 0,42 |
| 0,9000 % IRLAND TREA. V.18-28 | IE00BDHDP44 | | EUR | 900.000 | - | 600.000 | % 108,149 | 973.339,83 | 1,29 |
| 1,0000 % BELGIEN TREA. V.15-31 | BE0000335449 | | EUR | 2.500.000 | - | - | % 111,011 | 2.775.273,75 | 3,67 |
| 1,0000 % C.FRAN.FIN.LOCAL PFE 18-28 MTN | FR0013330693 | | EUR | 2.700.000 | - | 1.000.000 | % 108,233 | 2.922.292,08 | 3,87 |

■ Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.08.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|----------------------|
| 1,0000 % CIE D.FIN.FON. PFE V.16-26 MTN | FR0013106630 | | EUR | 1.500.000 | - | - | % 106,064 | 1.590.966,45 | 2,10 |
| 1,0000 % GIVAUDAN FIN.EUR. V.20-27 | XS2126169742 | | EUR | 300.000 | - | 200.000 | % 105,689 | 317.065,50 | 0,42 |
| 1,0000 % HELLA V.17-24 | XS1611167856 | | EUR | 300.000 | 300.000 | - | % 100,720 | 302.160,00 | 0,40 |
| 1,0000 % LA BQUE POST. MTN V.17-24 | FR0013286838 | | EUR | 500.000 | - | - | % 103,354 | 516.767,70 | 0,68 |
| 1,1250 % BCO.SANT. N.PREF. 18-25 MTN | XS1751004232 | | EUR | 600.000 | - | 200.000 | % 103,584 | 621.504,18 | 0,82 |
| 1,1250 % DEUTSCHE BK. MTN V.18-23 | DE000DL19UC0 | | EUR | 600.000 | - | 400.000 | % 102,681 | 616.086,36 | 0,82 |
| 1,1250 % DEXIA MUNI.LAG. PFE V.16-31 | FR0013221389 | | EUR | 2.000.000 | 1.000.000 | - | % 111,436 | 2.228.711,20 | 2,95 |
| 1,1250 % HANNOVER RÜCK V.18-28 | XS1808482746 | | EUR | 500.000 | - | - | % 107,981 | 539.905,35 | 0,71 |
| 1,1250 % RYANAIR MTN V.17-23 | XS1565699763 | | EUR | 300.000 | - | - | % 102,155 | 306.464,85 | 0,41 |
| 1,2500 % COCA-COLA V.19-31 | XS1955024986 | | EUR | 300.000 | - | 200.000 | % 108,264 | 324.791,85 | 0,43 |
| 1,2500 % DT.BAHN FIN. MTN V.15-25 | XS1309518998 | | EUR | 367.000 | - | - | % 106,254 | 389.950,71 | 0,52 |
| 1,2500 % ITALIEN B.T.P. V.16-26 | IT0005210650 | | EUR | 3.000.000 | - | - | % 106,241 | 3.187.243,80 | 4,22 |
| 1,2500 % KFW MTN V.16-36 | DE000A168Y48 | | EUR | 1.300.000 | - | - | % 116,319 | 1.512.144,14 | 2,00 |
| 1,2500 % SYNGENTA FIN. MTN V.15-27 | XS1199954691 | | EUR | 300.000 | - | 200.000 | % 101,691 | 305.071,92 | 0,40 |
| 1,3750 % GLAXOSMITHKLINE MTN V.17-29 | XS1681520356 | | EUR | 500.000 | - | - | % 109,793 | 548.964,15 | 0,73 |
| 1,4000 % SPANIEN V.18-28 | ES0000012B39 | | EUR | 2.200.000 | - | - | % 110,072 | 2.421.589,28 | 3,20 |
| 1,4500 % SPANIEN V.17-27 | ES0000012A89 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 110,126 | 1.101.261,50 | 1,46 |
| 1,5000 % DT.WOHNEN V.20-30 | DE000A289NF1 | | EUR | 500.000 | - | - | % 109,375 | 546.875,00 | 0,72 |
| 1,5000 % FRANKREICH V.15-31 | FR0012993103 | | EUR | 1.600.000 | - | - | % 115,697 | 1.851.149,12 | 2,45 |
| 1,6000 % VODAFONE GR. MTN V.16-31 | XS1463101680 | | EUR | 400.000 | - | 400.000 | % 109,570 | 438.279,16 | 0,58 |
| 1,6250 % APPLE V.14-26 | XS1135337498 | | EUR | 500.000 | - | - | % 108,961 | 544.804,75 | 0,72 |
| 1,6250 % NRW LDSCHANW. R.1333 | DE000NRW0F26 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 116,030 | 1.160.304,80 | 1,53 |
| 1,6500 % ITALIEN B.T.P. V.20-30 | IT0005413171 | | EUR | 1.100.000 | 1.100.000 | - | % 109,360 | 1.202.955,05 | 1,59 |
| 1,6500 % JOHNSON&J. V.16-35 | XS1412266907 | | EUR | 500.000 | 500.000 | - | % 116,068 | 580.341,50 | 0,77 |
| 1,7500 % MORGAN STANLEY MTN V.15-25 | XS1180256528 | | EUR | 600.000 | - | 400.000 | % 106,197 | 637.179,12 | 0,84 |
| 1,8000 % ITALIEN B.T.P. V.20-41 | IT0005421703 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - | % 106,580 | 426.320,52 | 0,56 |
| 1,8750 % GLENCORE FIN.(EUR.) MTN 16-23 | XS1489184900 | | EUR | 300.000 | - | 200.000 | % 103,446 | 310.336,65 | 0,41 |
| 1,9300 % TELEFONICA EM. MTN V.16-31 | XS1505554771 | | EUR | 400.000 | - | 200.000 | % 113,334 | 453.334,84 | 0,60 |
| 1,9500 % PORTUGAL V.19-29 | PTOTEXO0024 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 115,931 | 1.159.310,00 | 1,53 |
| 2,0000 % CK HUTCH.EUR.FIN.(18) V.18-30 | XS1806130305 | | EUR | 500.000 | - | - | % 113,084 | 565.422,00 | 0,75 |
| 2,0000 % E.D.F. MTN V.18-30 | FR0013368545 | | EUR | 500.000 | - | - | % 113,678 | 568.392,10 | 0,75 |
| 2,0000 % ITALIEN B.T.P. V.18-28 | IT0005323032 | | EUR | 3.000.000 | - | - | % 111,201 | 3.336.033,60 | 4,41 |
| 2,1250 % BNP PARIBAS FRN V.19-27 MTN | FR0013398070 | | EUR | 500.000 | - | - | % 108,087 | 540.434,60 | 0,71 |
| 2,1250 % PORTUGAL V.18-28 | PTOTEVOE0018 | | EUR | 750.000 | - | 1.000.000 | % 116,564 | 874.230,00 | 1,16 |
| 2,1500 % SPANIEN V.15-25 | ES00000127G9 | | EUR | 500.000 | - | 2.000.000 | % 110,855 | 554.274,85 | 0,73 |
| 2,4500 % ITALIEN B.T.P. V.16-33 | IT0005240350 | | EUR | 3.500.000 | - | - | % 117,563 | 4.114.694,85 | 5,44 |
| 2,6250 % BULGARIEN MTN V.15-27 | XS1208855889 | | EUR | 1.000.000 | - | - | % 114,588 | 1.145.875,00 | 1,52 |
| 3,2500 % FRANKREICH V.12-45 | FR0011461037 | | EUR | 1.200.000 | - | 1.000.000 | % 160,143 | 1.921.713,12 | 2,54 |
| 3,7500 % NIEDERLANDE V.10-42 | NL0009446418 | | EUR | 1.000.000 | - | 1.000.000 | % 176,247 | 1.762.470,60 | 2,33 |

■ Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.08.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| 4,7500 % BUND V.08-40 | DE0001135366 | | EUR | 1.130.000 | - | - | % 194,279 | 2.195.347,05 | 2,90 |
| 5,1500 % SPANIEN V.13-28 | ES00000124C5 | | EUR | 800.000 | - | - | % 137,543 | 1.100.345,20 | 1,46 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | 1.420.294,62 | 1,88 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 1.420.294,62 | 1,88 |
| 0,3750 % DANFOSS FIN. V.21-28 | XS2332689681 | | EUR | 400.000 | 400.000 | - | % 100,240 | 400.961,32 | 0,53 |
| 0,8300 % CHILE V.19-31 | XS1843433639 | | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | - | % 101,933 | 1.019.333,30 | 1,35 |
| Investmentanteile | | | | | | | | 979.500,00 | 1,30 |
| Gesellschaftseigene Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 979.500,00 | 1,30 |
| MONEGA DÄN.CO.V.BD. '1' | DE000A2PF0F8 | | ANT | 10.000 | 10.000 | - | EUR 97,950 | 979.500,00 | 1,30 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 75.076.677,98 | 99,32 |
| Derivate | | | | | | | | 19.539,37 | 0,03 |
| Zins-Derivate | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | -30.000,00 | -0,04 |
| LONG EURO-BTP-FUT. 09/21 | | EUREX | STK | -1.000.000 | | | EUR | -30.000,00 | -0,04 |
| Optionsrechte | | | | | | | | 37.500,00 | 0,05 |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | | | | | | |
| PUT EURO-BUND-FUT. 174 11/21 | | EUREX | STK | 50 | | | EUR | 37.500,00 | 0,05 |
| Swaps | | | | | | | | | |
| Zinsswaps | | | | | | | | 12.039,37 | 0,02 |
| Payer Swap | | | | | | | | | |
| ZINS-SWAP -0.026% VS. EURIBOR EUR 6M 22.2.2031 | | OTC | EUR | -1.000.000 | | | % | -3.821,81 | -0,01 |
| Receiver Swap | | | | | | | | | |
| ZINS-SWAP 0.099% VS. EURIBOR EUR 6M 10.6.2031 | | OTC | EUR | 1.000.000 | | | % | 15.861,18 | 0,02 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | 104.998,06 | 0,14 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 104.998,06 | 0,14 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG | | | EUR | 104.998,06 | | | % 100,000 | 104.998,06 | 0,14 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 433.384,31 | 0,57 |
| ZINSANSPRÜCHE | | | EUR | 391.914,30 | | | | 391.914,30 | 0,52 |
| FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN | | | EUR | 41.470,01 | | | | 41.470,01 | 0,05 |

■ Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.08.2021 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|-----------------------------------|------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -42.459,50 | -0,06 |
| KOSTENABGRENZUNGEN | | | EUR | -34.959,50 | | | | -34.959,50 | -0,05 |
| ERHALTENE VARIATION MARGIN | | | EUR | -7.500,00 | | | | -7.500,00 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 75.592.140,22 | 100,00*) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 53,92 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 1.401.807,00 | |

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

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.08.2021 oder letztbekannte.

■ Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-------|--|
| EUREX | Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich) |
|-------|--|

| | |
|--------|------------------|
| 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

Euro

| | | | | |
|---|--------------|-----|---|-----------|
| 0,2500 % SPANIEN V.19-24 | ES0000012E85 | EUR | - | 1.000.000 |
| 0,3750 % HCOB HYP.-PFE S.2580 MTN | DE000HSH5Y29 | EUR | - | 1.000.000 |
| 0,9000 % ITALIEN B.T.P. V.17-22 | IT0005277444 | EUR | - | 2.500.000 |
| 1,0000 % MORGAN STANLEY MTN V.16-22 | XS1529838085 | EUR | - | 1.000.000 |
| 1,4500 % ITALIEN B.T.P. V.17-24 | IT0005282527 | EUR | - | 1.300.000 |
| 1,5000 % C.FRAN.FIN.LOCAL PFE 16-31 MTN | FR0013088432 | EUR | - | 1.000.000 |
| 1,5000 % WELLS FARGO MTN V.15-22 | XS1288903278 | EUR | - | 1.000.000 |
| 1,9500 % SPANIEN V.15-30 | ES00000127A2 | EUR | - | 1.000.000 |
| 2,7500 % SPANIEN V.14-24 | ES00000126B2 | EUR | - | 600.000 |
| 3,3750 % LEGRAND V.12-22 | FR0011234921 | EUR | - | 500.000 |
| 4,0000 % TELIA CO. MTN V.11-22 | XS0680904827 | EUR | - | 200.000 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

| | | | | |
|-----------------------------|--------------|-----|---------|---------|
| 1,6250 % MEXIKO MTN V.19-26 | XS1974394675 | EUR | 500.000 | 500.000 |
|-----------------------------|--------------|-----|---------|---------|

■ Während des Berichtszeitraumes 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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte **EUR** **5.214**

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 12/20)

Verkaufte Kontrakte **EUR** **70.560**

Basiswerte: (EURO-BOBL-FUTURE 03/21, EURO-BOBL-FUTURE 12/20, EURO-BUND-FUTURE 03/21, EURO-BUND-FUTURE 06/21, EURO-BUND-FUTURE 09/21, EURO-OAT-FUTURE 03/21, EURO-OAT-FUTURE 06/21, EURO-OAT-FUTURE 09/21, EURO-SCHATZ-FUTURE 03/21, EURO-SCHATZ-FUTURE 12/20, LONG EURO-BTP-FUT. 03/21, LONG EURO-BTP-FUT. 06/21, LONG EURO-BTP-FUT. 12/20)

Optionsrechte

Optionrechte auf Zins-Derivate

Optionrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (call) **EUR** **1.780**

Basiswerte: (CALL EURO-BUND-FUT. 178 02/21)

Gekaufte Verkaufsoptionen (put) **EUR** **11.180**

Basiswerte: (PUT EURO-BTPR-FUT. 149 11/20, PUT EURO-BTPR-FUT. 152 02/21, PUT EURO-BUND-FUT. 176 09/21)

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Credit Default Swaps

Protection Seller **EUR** **1.000**

Basiswerte: (CDS ITRAXX EUROPE SERIES 35 20.6.2026)

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

| | | EUR |
|---|---------------------|----------------------|
| | | insgesamt |
| Anteile im Umlauf | 1.401.807,00 | |
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 125.900,60 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 831.705,53 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | -6.539,20 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 4.846,30 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | | -12.633,66 |
| 10. Sonstige Erträge | | 485,44 |
| Summe der Erträge | | 943.765,01 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | -80,26 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -378.944,82 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -55.453,06 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -4.655,54 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -10.654,16 |
| Summe der Aufwendungen | | -449.787,84 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | 493.977,17 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 1.343.816,60 |
| 2. Realisierte Verluste | | -373.493,42 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 970.323,18 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.464.300,35 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -1.049.004,85 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 48.292,97 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -1.000.711,88 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 463.588,47 |

■ Entwicklungsrechnung

| | EUR |
|--|-----------------------|
| | insgesamt |
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 105.096.308,90 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | -35.413,20 |
| 2. Zwischenausschüttungen | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | -30.196.454,11 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 4.276.739,94 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -34.473.194,05 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | 264.110,16 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | 463.588,47 |
| davon nicht realisierte Gewinne | -1.049.004,85 |
| davon nicht realisierte Verluste | 48.292,97 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 75.592.140,22 |

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | 31.08.2018 | 31.08.2019 | 31.08.2020 | 31.08.2021 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 83.189 | 97.296 | 105.096 | 75.592 |
| Anteilwert in EUR | 51,81 | 55,30 | 53,57 | 53,92 |

■ Verwendungsrechnung

| | EUR insgesamt | EUR pro Anteil |
|---|---------------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf | 1.401.807,00 | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 2.413.750,26 | 1,72 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 949.449,91 | 0,68 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.464.300,35 | 1,04 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 1.909.099,74 | 1,36 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 1.909.099,74 | 1,36 |
| III. Gesamtausschüttung | 504.650,52 | 0,36 |
| 1. Zwischenausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | 504.650,52 | 0,36 |

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.638.852,99

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich
BARCLAYS BANK IRELAND PLC
J.P.MORGAN AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,32 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,03 %

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 | -1,97 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | -2,66 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -2,43 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,18

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

| Index | Gewicht |
|---|----------|
| Bloomberg EuroAgg Index (TR EUR Unhedged) | 100,00 % |

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR) 53,92
Umlaufende Anteile (STK) 1.401.807,00

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 gleichartig).

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 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 Aufwandsersatzungen.

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

| Investmentanteile | Verwaltungsvergütung ¹⁾ |
|------------------------|------------------------------------|
| Monega Dän.Cov.Bd. 'I' | 0,17000 % p.a. |

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Transaktionskosten EUR **4.042,50**

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

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,59 %**

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

Wesentliche sonstige Erträge:

Rückstellung BaFin EUR 485,44

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG EUR -378.944,82
 Performanceabhängige Vergütung Asset Manager EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten EUR -5.430,94

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 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütungen beträgt 3,92 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,13 Mio. EUR auf feste und 0,79 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 **3,92**

davon fix EUR 3,13
 davon variabel EUR 0,79

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

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

| | EUR | 2,89 |
|--|-----|------|
| davon an Geschäftsführer | EUR | 0,98 |
| davon an sonstige Führungskräfte | EUR | 1,04 |
| davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion* | EUR | 1,56 |
| davon an übrige Risktaker | EUR | 0,72 |

*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 2020 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,62**

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.

Köln, den 10.12.2021

Monega
 Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Monega Euro-Bond – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 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 10. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

