



# Jahresbericht ↗ Monega Dänische Covered Bonds

zum 31. August 2021

# Jahresbericht des Monega Dänische Covered Bonds

ZUM 31. AUGUST 2021

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	10
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS (I)	11
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS (R)	11
■ Entwicklungsrechnung	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS (I)	12
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS (R)	12
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS (I)	13
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS (R)	13
■ Verwendungsrechnung	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS (I)	14
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS (R)	14
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18

■ **Tätigkeitsbericht**

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Monega Dänische Covered Bonds für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 vor.

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

Der Fonds 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. Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Marktrendite oder darüber hinaus. Durch die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in den Anlageprozess sollen gleichzeitig ökologische und soziale Aspekte, sowie eine gute Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt und gefördert werden. Nachteilige Nachhaltigkeitsrisiken der Investitionen sollen durch aktive Beteiligung und im Falle eines nicht reagierenden Unternehmens durch Ausschluss gemildert werden. Der Fonds schafft durch die Investition in dänische Pfandbriefe die Verbindung zu realen Vermögenswerten (i.d.R. überwiegend Wohnimmobilien), die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten einen hohen Standard aufweist. Das Fondsmanagement berücksichtigt

und misst im Anlageentscheidungsprozess den CO2-Fußabdruck der Investitionen und die Übereinstimmung mit den Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen. Darüber hinaus werden die Emittenten der Pfandbriefe im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses laufend auf Verstöße gegen internationale Richtlinien und Konventionen überprüft und diese Informationen in den Anlageprozess integriert, ebenso wie Kreditrichtlinien und die Integration von Nachhaltigkeitsmaßnahmen der Emittenten. Das Fondsmanagement wirkt in der Diskussion mit den Emittenten darauf hin, die Offenlegung von Nachhaltigkeitsrisiken in Bezug auf die mit den Pfandbriefen finanzierten Sach- bzw. Vermögenswerte weiter zu verbessern. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens 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	180.313.382,95 EUR		
Monega Dänische Covered Bonds (I)	156.340.047,68 EUR	1.583.445,00	98,73 EUR
Monega Dänische Covered Bonds (R)	23.973.335,27 EUR	488.258,00	49,10 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Derivatives	23.925,57	0,01 %
Bonds in CCY	179.576.516,31	99,59 %
Cash / Receivables and Liabilities	712.941,07	0,40 %
<b>Total</b>	<b>180.313.382,95</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
DENMARK 19/22	10,97%
NYKREDIT 2050 01E	7,66%
REALKR.DANM. 21/53 27S	7,15%
NYKREDIT 2050 01E	6,09%
REALKR.DANM. 19/50	4,78%

Im laufenden Geschäftsjahr wurde beschlossen, dass der Fonds nach SFDR Artikel 8 eingestuft wird und entsprechend wurde die Anlagestrategie mit ESG-Kriterien erweitert. Hier werden unter anderem die Emittenten auf Verstöße gegen internationale Richtlinien und Konventionen überprüft, sowie Kreditrichtlinien und die Integration von

Nachhaltigkeitsmassnahmen beurteilt. Der Asset Manager ist hier in engem Kontakt mit den verschiedenen Emittenten.

Die Anteilklasse (I) erzielte im Geschäftsjahr ein Wertverlust in Höhe von -1,78 % erzielen. Die Anteilklasse (R) erzielte im Geschäftsjahr ein Wertverlust in Höhe von -1,97 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (I) lag im Geschäftsjahr bei 1,94 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (R) lag im gleichen Zeitraum ebenfalls bei 1,94 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (I) ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -2.027.444,41 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (R) ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -310.956,01 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisen zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 162.060,02 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

## ■ Tätigkeitsbericht

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 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. 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.

### **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 77,7689809128

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](http://www.monega.de/mitwirkungspolitik)

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>180.358.772,79</b>	<b>100,03</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>179.576.516,31</b>	<b>99,59</b>
Gedekte Schuldverschreibungen	151.747.831,51	84,16
Regierungsanleihen	19.773.849,78	10,97
Agency	8.054.835,02	4,47
<b>3. Derivate</b>	<b>-461.074,43</b>	<b>-0,26</b>
Devisen-Derivate	23.925,57	0,01
Zins-Derivate	-485.000,00	-0,27
<b>4. Forderungen</b>	<b>1.048.443,08</b>	<b>0,58</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>194.887,83</b>	<b>0,11</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-45.389,84</b>	<b>-0,03</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.389,84	-0,03
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>180.313.382,95</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>179.576.516,31</b>	<b>99,59</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Dänische Kronen</b>								<b>179.576.516,31</b>	<b>99,59</b>	
0,0000 % KOMMUNEKREDIT V.19-22	DK0008931298		DKK	30.000.000	-	10.000.000	%	100,194	4.041.900,59	2,24
0,2500 % DÄNEMARK V.18-22	DK0009923997		DKK	146.000.000	130.000.000	16.000.000	%	100,720	19.773.849,78	10,97
0,5000 % DLR KRED. PFE V.19-40	DK0006348677		DKK	37.911.211	16.000.000	47.791.256	%	96,272	4.907.839,08	2,72
0,5000 % DLR KRED. PFE V.20-43	DK0006350657		DKK	49.638.571	51.000.000	1.361.429	%	95,375	6.366.144,36	3,53
0,5000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.19-40	DK0009397812		DKK	2.829.402	3.000.000	170.598	%	96,439	366.918,85	0,20
0,5000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-40	DK0002044635		DKK	7.399.692	-	21.697.717	%	96,486	960.064,98	0,53
1,0000 % DLR KRED. PFE V.19-40	DK0006347869		DKK	6.534.971	2.752.306	820.772	%	99,863	877.548,11	0,49
1,0000 % DLR KRED. PFE V.19-50	DK0006348164		DKK	28.683.708	-	1.316.292	%	97,039	3.742.865,89	2,08
1,0000 % DLR KRED. PFE V.20-53	DK0006350491		DKK	11.802.172	12.000.000	197.828	%	95,930	1.522.436,00	0,84
1,0000 % DLR KRED. PFE V.21-43	DK0006352513		DKK	29.400.000	29.400.000	-	%	98,632	3.899.310,58	2,16
1,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-40	DK0009393902		DKK	1.415.849	-	609.760	%	99,882	190.163,29	0,11
1,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.19-50	DK0009397069		DKK	4.720.258	5.000.000	279.742	%	97,275	617.432,67	0,34
1,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.19-50	DK0009397739		DKK	4.807.756	5.000.000	192.244	%	96,216	622.031,54	0,34
1,0000 % JYSKE REALKR. PFE V.20-53	DK0009403131		DKK	9.961.963	10.000.000	38.037	%	94,805	1.269.985,72	0,70
1,0000 % NORDEA KR. HYP.-PFE V.17-40	DK0002040641		DKK	46.793.267	20.000.000	48.288.661	%	99,890	6.285.329,39	3,49
1,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-50	DK0002044551		DKK	19.062.048	20.000.000	937.952	%	97,255	2.492.895,99	1,38
1,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-50	DK0002044718		DKK	9.591.933	-	393.204	%	96,204	1.240.857,53	0,69
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-40	DK0009515017		DKK	0	-	12.339.157	%	99,850	0,01	0,00
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009522815		DKK	5.848.782	25.000.000	61.707.312	%	97,109	763.743,55	0,42
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009524431		DKK	1.071.759	10.000.000	66.928.241	%	96,109	138.510,86	0,08
1,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-50	DK0004612454		DKK	3.192.265	33.972.580	157.883.086	%	97,101	416.816,94	0,23
1,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-50	DK0004612884		DKK	66.751.012	20.000.000	2.248.988	%	96,105	8.626.338,48	4,78
1,0000 % REALKR.DANM.PFE. V.21-43	DK0004619111		DKK	28.017.160	28.100.000	82.840	%	98,720	3.719.220,34	2,06
1,5000 % DLR KR.	DK0006350731		DKK	13.000.000	13.000.000	-	%	98,787	1.726.894,50	0,96
1,5000 % DLR KRED. PFE V.17-40	DK0006342712		DKK	10.924.292	-	5.618.539	%	103,159	1.515.385,38	0,84
1,5000 % DLR KRED. PFE V.18-50	DK0006346465		DKK	10.000.000	10.000.000	-	%	100,724	1.354.427,06	0,75
1,5000 % JYSKE REALKR. HYP.- PFE 20-53	DK0009403644		DKK	9.998.131	9.998.131	-	%	100,002	1.344.467,06	0,75
1,5000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-40	DK0009392342		DKK	1.465.826	-	1.062.633	%	103,278	203.569,64	0,11
1,5000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-50	DK0009393746		DKK	2.980.736	4.000.000	1.019.264	%	100,727	403.730,99	0,22
1,5000 % JYSKE REALKR. PFE V.14-37	DK0009387771		DKK	0	-	-	%	103,681	0,01	0,00
1,5000 % JYSKE REALKR. PFE V.19-50	DK0009396681		DKK	0	-	-	%	100,085	0,00	0,00

## 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	
1,5000 % NORDEA KREDIT PFE V.15-37	DK0002033000	DKK		0	-	52.235.419	%	103,656	0,02	0,00
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.15-37	DK0009504326	DKK		0	-	-	%	103,536	0,00	0,00
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-40	DK0009513319	DKK		16.951.945	-	9.091.880	%	103,275	2.354.167,67	1,31
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009513152	DKK		35.787.978	17.000.000	10.361.629	%	100,727	4.847.364,93	2,69
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.20-53	DK0009528424	DKK		45.941.001	45.941.001	-	%	98,862	6.107.345,69	3,39
1,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004608189	DKK		49.086.018	18.000.000	22.904.741	%	100,712	6.647.550,98	3,69
1,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-50	DK0004611803	DKK		54.478.348	60.000.000	19.480.986	%	100,085	7.331.883,98	4,07
1,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.21-53	DK0004619384	DKK		96.991.448	107.000.000	10.008.552	%	98,855	12.893.022,56	7,15
2,0000 % DLR KRED. PFE V.14-37	DK0006336318	DKK		12.360.863	5.550.432	4.027.528	%	105,260	1.749.584,03	0,97
2,0000 % DLR KRED. PFE V.15-47	DK0006337985	DKK		9.164.203	-	5.998.576	%	104,043	1.282.124,53	0,71
2,0000 % DLR KRED. PFE V.15-47	DK0006338363	DKK		1.507.651	-	971.406	%	103,620	210.071,50	0,12
2,0000 % DLR KRED. PFE V.17-50	DK0006344841	DKK		7.257.845	10.000.000	2.742.155	%	102,837	1.003.644,09	0,56
2,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-50	DK0009392425	DKK		6.288.926	-	9.915.976	%	103,478	875.078,76	0,49
2,0000 % JYSKE REALKR. PFE V.14-37	DK0009381303	DKK		0	-	8.172.922	%	104,995	0,01	0,00
2,0000 % JYSKE REALKR. PFE V.15-47	DK0009387938	DKK		1.363.795	2.000.000	1.944.135	%	103,481	189.772,17	0,11
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.03-24	DK0008923196	DKK		6.000.000	-	-	%	107,500	867.326,01	0,48
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.15-42	DK0008929128	DKK		21.483.863	-	905.512	%	106,810	3.085.652,03	1,71
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.15-47	DK0008928823	DKK		430.277	-	13.146	%	103,625	59.956,39	0,03
2,0000 % NORDEA KR. HYP.-PFE V.17-50 IOH	DK0002039049	DKK		48.708.255	30.000.000	22.296.421	%	102,843	6.735.967,22	3,74
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-37	DK0002030766	DKK		20.568.644	6.080.076	26.256.000	%	105,192	2.909.450,95	1,61
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.15-47	DK0002032978	DKK		5.604.775	-	3.311.233	%	104,076	784.388,84	0,44
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.17-50	DK0002038744	DKK		7.766.712	10.000.000	2.233.288	%	103,362	1.079.495,32	0,60
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.14-37	DK0009798647	DKK		0	-	5.938.903	%	105,108	0,01	0,00
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.15-47	DK0009504755	DKK		0	-	18.625.892	%	103,605	0,01	0,00
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009513582	DKK		99.370.219	107.000.000	33.077.873	%	103,378	13.813.604,96	7,66
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009515876	DKK		79.409.326	50.000.000	42.034.335	%	102,875	10.985.100,06	6,09
2,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004606134	DKK		19.039.832	20.233.056	39.908.395	%	103,377	2.646.730,31	1,47
2,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004606563	DKK		0	-	-	%	102,850	0,01	0,00
2,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.21-53	DK0004619624	DKK		7.500.000	7.500.000	-	%	100,472	1.013.278,83	0,56
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.15-47	DK0009297194	DKK		0	-	12.602.667	%	104,117	0,01	0,00
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.15-47	DK0009297350	DKK		5.393.896	-	4.238.778	%	103,597	751.402,15	0,42

## ■ 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	
2,5000 % DLR KRED. PFE V.12-34	DK0006332671		DKK	2.313.965	-	1.315.843	%	106,250	330.604,26	0,18
2,5000 % DLR KRED. PFE V.14-47	DK0006336235		DKK	654.996	-	608.860	%	106,324	93.646,78	0,05
2,5000 % DLR KRED. PFE V.14-47	DK0006337126		DKK	1.071.659	-	1.225.211	%	105,710	152.333,42	0,08
2,5000 % JYSKE REALKR. PFE V.14-47	DK0009382707		DKK	17.044.446	-	20.979.718	%	106,357	2.437.651,51	1,35
2,5000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-47	DK0002030840		DKK	1.037.266	-	978.670	%	105,950	147.779,33	0,08
2,5000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE 14-47	DK0002030683		DKK	11.149.409	-	8.199.334	%	106,369	1.594.738,87	0,88
2,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.14-47	DK0009798803		DKK	0	-	16.551.641	%	106,469	0,01	0,00
2,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.14-47	DK0009798993		DKK	0	-	13.412.913	%	105,736	0,00	0,00
2,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004606217		DKK	1.777.811	-	3.130.452	%	104,340	249.436,00	0,14
2,5000 % REALKR.DANM. PFE V.14-47	DK0009293441		DKK	0	-	12.150.877	%	105,734	0,02	0,00
3,0000 % JYSKE REALKR. PFE V.14-47	DK0009381576		DKK	257.434	-	220.024	%	107,958	37.371,75	0,02
3,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-47	DK0002030337		DKK	2.174.086	-	1.487.895	%	108,080	315.969,11	0,18
3,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-47	DK0002030410		DKK	2.426.759	-	2.031.256	%	107,981	352.368,12	0,20
3,0000 % NORDEA KREDIT PFE V.12-44	DK0002028000		DKK	10.920.389	-	6.397.209	%	107,939	1.585.036,05	0,88
3,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.10-31	DK0009778532		DKK	0	-	3.806.391	%	104,975	0,00	0,00
3,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.14-47	DK0009292476		DKK	0	-	-	%	108,100	0,01	0,00
3,0000 % REALKR.DANM. PFE V.12-44	DK0009289845		DKK	0	-	19.205.961	%	108,086	0,01	0,00
3,5000 % NORDEA KREDIT PFE V.12-44	DK0002027465		DKK	3.442.206	-	2.021.734	%	111,728	517.155,94	0,29
3,5000 % NORDEA KREDIT PFE V.12-44	DK0002027895		DKK	8.416.864	-	4.706.471	%	111,346	1.260.223,50	0,70
4,0000 % NORDEA KREDIT PFE V.05-38	DK0002015023		DKK	4.821.514	-	1.973.510	%	112,975	732.467,70	0,41
4,0000 % NORDEA KREDIT PFE V.10-41	DK0002024876		DKK	0	-	3.961.230	%	113,490	0,00	0,00
4,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.05-38	DK0009761645		DKK	0	-	2.203.914	%	113,000	0,01	0,00
4,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.05-38	DK0009761728		DKK	710.631	-	340.974	%	113,490	108.448,73	0,06
4,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.11-44	DK0009779936		DKK	308.046	-	129.926	%	112,600	46.641,95	0,03
4,0000 % REALKR.DANM. PFE V.11-44	DK0009285421		DKK	0	-	3.181.274	%	111,300	0,01	0,00
5,0000 % NORDEA KREDIT PFE V.08-41	DK0002021773		DKK	0	-	4.012.116	%	117,050	0,01	0,00
5,0000 % REALKR.DANM. PFE V.07-41	DK0009280380		DKK	0	-	3.443.085	%	118,460	0,01	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>179.576.516,31</b>	<b>99,59</b>	
<b>Derivate</b>								<b>-461.074,43</b>	<b>-0,26</b>	
<b>Zins-Derivate</b>										
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-485.000,00</b>	<b>-0,27</b>	
EURO-BUND-FUTURE 09/21		EUREX	STK	-12.500.000			EUR	-485.000,00	-0,27	



## ■ 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
<b>Devisen-Derivate</b>									
<b>Devisenterminkontrakte</b>								<b>23.925,57</b>	<b>0,01</b>
DKK/EUR 14.880.685,20		OTC						-264,01	0,00
DKK/EUR 167.335.875,00		OTC						-625,35	0,00
DKK/EUR 509.429.508,20		OTC						22.517,72	0,01
DKK/EUR 639.576.840,00		OTC						2.297,21	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>194.887,83</b>	<b>0,11</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>194.887,83</b>	<b>0,11</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	150.449,00			% 100,000	150.449,00	0,08
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			DKK	330.476,05			% 100,000	44.438,83	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>1.048.443,08</b>	<b>0,58</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	449.486,12				449.486,12	0,25
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	113.956,96				113.956,96	0,06
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	485.000,00				485.000,00	0,27
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-45.389,84</b>	<b>-0,03</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-9.282,94				-9.282,94	-0,01
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-36.106,90				-36.106,90	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>180.313.382,95</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

### Monega Dänische Covered Bonds (I)

ISIN	DE000A1JSW48
Fondsvermögen (EUR)	156.340.047,68
Anteilwert (EUR)	98,73
Umlaufende Anteile (STK)	1.583.445,00

### Monega Dänische Covered Bonds (R)

ISIN	DE000A1143N7
Fondsvermögen (EUR)	23.973.335,27
Anteilwert (EUR)	49,10
Umlaufende Anteile (STK)	488.258,00

## ■ 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.

---

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2021

---

Dänische Kronen	(DKK)	7,43665 = 1 (EUR)
-----------------	-------	-------------------

## ■ 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**

**Dänische Kronen**

0,5000 % DÄNEMARK V.16-27	DK0009923567	DKK	-	85.000.000
0,5000 % DÄNEMARK V.19-29	DK0009923807	DKK	70.000.000	105.000.000
0,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-40	DK0009524357	DKK	25.000.000	25.000.000
0,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE. V.20-38	DK0009529588	DKK	24.000.000	24.000.000
0,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.20-43	DK0009527103	DKK	25.000.000	25.000.000
1,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.20-53	DK0002047307	DKK	40.000.000	40.000.000
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.20-53	DK0009527376	DKK	13.000.000	13.000.000
1,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.20-53	DK0004616018	DKK	52.000.000	52.000.000
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.15-47	DK0009504169	DKK	-	14.683.990
2,5000 % REALKR.DANM. PFE V.14-47	DK0009292559	DKK	-	3.311.206
4,0000 % JYSKE REALKR. PFE V.10-41	DK0009373474	DKK	-	2.534.742
4,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.09-31	DK0009775199	DKK	-	1.332.009

■ **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**

**Zinsterminkontrakte**

**Verkaufte Kontrakte** **EUR** **38.325**

Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 06/21, EURO-BUND-FUTURE 09/21)

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)** **EUR** **568.600**  
DKK/EUR **EUR** **568.600**

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

Monega Dänische Covered Bonds (I)

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>1.583.445,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
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)	1.915.453,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-13.871,53
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	0,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.901.582,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-153,92
2. Verwaltungsvergütung	-269.324,18
3. Verwahrstellenvergütung	-105.323,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.950,49
5. Sonstige Aufwendungen	-7.634,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-403.386,65</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.498.196,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.064.190,20
2. Realisierte Verluste	-3.091.634,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.027.444,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-529.248,29</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.128.587,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-953.779,35
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.082.367,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.611.615,37</b>

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

Monega Dänische Covered Bonds (R)

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>488.258,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
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)	293.875,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.128,31
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	0,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>291.747,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-23,61
2. Verwaltungsvergütung	-85.170,03
3. Verwahrstellenvergütung	-16.174,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.988,94
5. Sonstige Aufwendungen	-1.113,72
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-108.470,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>183.276,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	163.306,48
2. Realisierte Verluste	-474.262,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-310.956,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-127.679,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-169.030,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-164.427,67
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-333.458,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-461.137,96</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds (I)

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>175.593.677,17</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-2.155.120,55
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-14.464.662,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	22.165.907,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-36.630.570,24
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-22.231,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.611.615,37
davon nicht realisierte Gewinne	-1.128.587,73
davon nicht realisierte Verluste	-953.779,35
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>156.340.047,68</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds (R)

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>29.646.563,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-206.141,15
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-4.982.349,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.527.167,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.509.517,64
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-23.599,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-461.137,96
davon nicht realisierte Gewinne	-169.030,80
davon nicht realisierte Verluste	-164.427,67
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23.973.335,27</b>

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### Monega Dänische Covered Bonds (I)

	31.08.2018	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
Vermögen in Tsd. EUR	346.274	360.984	175.594	156.340
Anteilwert in EUR	103,70	104,64	101,75	98,73

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### Monega Dänische Covered Bonds (R)

	31.08.2018	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
Vermögen in Tsd. EUR	16.367	21.681	29.647	23.973
Anteilwert in EUR	51,58	52,02	50,60	49,10

## ■ Verwendungsrechnung

### Monega Dänische Covered Bonds (I)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>1.583.445,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.498.192,32</b>	<b>0,95</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-529.248,29	-0,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	2.027.440,61	1,28
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.498.192,32</b>	<b>0,95</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	1.498.192,32	0,95

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

## ■ Verwendungsrechnung

### Monega Dänische Covered Bonds (R)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>488.258,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>183.277,41</b>	<b>0,38</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,13	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-127.679,49	-0,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	310.956,77	0,64
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>183.277,41</b>	<b>0,38</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	183.277,41	0,38

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 200.939.662,17

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,59 %  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen -0,26 %

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-4,12 %
größter potenzieller Risikobetrag	-5,05 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-4,59 %

#### 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 2,23

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Nordea CM3 Callable Bond Index -komponentenbasiert-	100,00 %

### Sonstige Angaben

#### Monega Dänische Covered Bonds (I)

ISIN	DE000A1JSW48
Fondsvermögen (EUR)	156.340.047,68
Anteilwert (EUR)	98,73
Umlaufende Anteile (STK)	1.583.445,00
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

#### Monega Dänische Covered Bonds (R)

ISIN	DE000A1143N7
Fondsvermögen (EUR)	23.973.335,27
Anteilwert (EUR)	49,10
Umlaufende Anteile (STK)	488.258,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 1,50%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,50%, derzeit 0,35%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
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 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



## ■ 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 Aufwandsersatzungen.

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

**Transaktionskosten** EUR 12.616,60

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 (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.

### Monega Dänische Covered Bonds (R)

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** 0,45 %

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 (I)

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-269.324,18
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-5.770,68
--	-----	-----------

#### Monega Dänische Covered Bonds (R)

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-85.170,03
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-827,80
--	-----	---------

### 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

## ■ 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 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.

### 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)	451.440.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	429.789.200,00
davon variable Vergütung (EUR)	21.650.800,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	3.799,00

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 Dänische Covered Bonds – 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

