

Jahresbericht

Monega Dänische Covered Bonds LD

zum 31. Dezember 2017

Jahresbericht des Monega Dänische Covered Bonds LD

ZUM 31. DEZEMBER 2017

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	7
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	9
■ Entwicklung der Anteilklasse	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	10
■ Berechnung der Ausschüttung	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	10
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11
■ Vermerk des Abschlussprüfers	14
■ Firmenspiegel	15

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Monega Dänische Covered Bonds LD für den Berichtszeitraum vom 02. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 vor.

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

Der Fonds Monega Dänische Covered Bonds LD (I) ist ein OGAW Sondervermögen, das überwiegend in dänische Pfandbriefe anlegt. Ziel

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Monega Dänische Covered Bonds LD	193.483.780,39 EUR		
Monega Dänische Covered Bonds LD (I)	193.483.780,39 EUR	1.904.288,00	101,60 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in Währung	192.631.234,98	99,56 %
Derivate	30.947,99	0,02 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	821.597,42	0,42 %
Summe	193.483.780,39	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
1,7500 % DÄNEMARK V.13-25	12,33 %
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	11,31 %
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.15-47	10,87 %
2,5000 % REALKR.DANM. PFE V.14-47	6,53 %
2,0000 % BRFKREDIT PFE V.15-47	6,53 %

Ausgelöst durch das anhaltende Tiefzinsumfeld war das Interesse an dänischen kündbaren Anleihen im vergangenen Jahr recht hoch. Beispielsweise hat das höhere Zinsniveau in den USA hat zur Folge gehabt, dass Basiswaps für einen USD-Investor, der sein DKK-Währungsrisiko absichern will, sehr vorteilhaft waren, was zu einer entsprechender Nachfrage aus den USA geführt hat. Entsprechender gut war die Performance im Jahr 2017.

Generell kann man auch sagen, dass die Nachfrage am kündbaren Segment grösser war als Neuemissionen an den Markt kamen.

Die vorzeitigen Kündigungen sind derzeit auf einem tiefen Niveau. Eine erneute Kündigungswelle wie in 2014/2015 wäre nur zu erwarten, wenn sich das Zinsniveau nochmals deutlich senken würde, was wir nicht sehen.

Der Fonds konnte für die Anteilklasse (I) im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 3,01 % erzielen.

des Fondsmanagements sind gleichmäßige Wertzuwächse. Dazu müssen für das OGAW-Sondervermögen zu mindestens 51 Prozent des Wertes des OGAW-Sondervermögens Pfandbriefe dänischer Emittenten erworben werden. Darüber hinaus legt der Fonds in alle nach den Vertragsbedingungen zulässigen Vermögensgegenstände an.

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

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (I) lag im Berichtszeitraum bei 2,69 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 279.641,28 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Devisentermingeschäften mit Belieferung zurückzuführen.

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

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.

■ Tätigkeitsbericht

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Dezember 2017 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Wesentliche Änderungen

Per 01.08.2017 wurde die Bewertungsbasis von „Mittagskursbewertung“ auf „Schlusskursbewertung“ umgestellt.

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.

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	193.794.589,48	100,16
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	192.631.234,98	99,56
Gedekte Schuldverschreibungen	163.212.362,81	84,35
Regierungsanleihen	28.470.836,22	14,71
Agency	948.035,95	0,49
3. Derivate	30.947,99	0,02
Devisen-Derivate	30.947,99	0,02
4. Forderungen	880.963,47	0,46
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	251.443,04	0,13
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-310.809,09	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-310.809,09	-0,16
III. Fondsvermögen	193.483.780,39	100,00*)

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							192.631.234,98	99,56		
Verzinsliche Wertpapiere										
Dänische Kronen							192.631.234,98	99,56		
0,5000 % DÄNEMARK V.16-27	DK0009923567		DKK	34.240.000	34.240.000	- %	100,160	4.606.170,79	2,38	
1,5000 % BRFKREDIT HYP.-PFE V.17-40	DK0009392342		DKK	20.000.000	20.000.000	- %	99,192	2.664.517,69	1,38	
1,5000 % BRFKREDIT PFE V.14-37	DK0009387771		DKK	39.207.082	40.000.000	792.918 %	100,527	5.293.698,54	2,74	
1,5000 % DLR KRED. PFE V.17-40	DK0006342712		DKK	14.000.000	14.000.000	- %	98,862	1.858.957,21	0,96	
1,5000 % NORDEA KREDIT PFE V.15-37	DK0002033000		DKK	37.342.527	54.000.000	16.657.473 %	100,555	5.043.352,63	2,61	
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-40	DK0009513319		DKK	7.999.405	8.000.000	595 %	99,192	1.065.727,82	0,55	
1,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-40	DK0004606050		DKK	20.000.000	20.000.000	- %	99,166	2.663.819,27	1,38	
1,7500 % DÄNEMARK V.13-25	DK0009923138		DKK	158.900.000	161.600.000	2.700.000 %	111,820	23.864.665,43	12,33	
2,0000 % BRFKREDIT HYP.-PFE V.17-50	DK0009392854		DKK	30.000.000	30.000.000	- %	98,108	3.953.098,56	2,04	
2,0000 % BRFKREDIT PFE V.15-47	DK0009387698		DKK	93.468.111	103.600.000	10.131.889 %	100,587	12.627.497,39	6,53	
2,0000 % DLR KRED. PFE V.14-37	DK0006336318		DKK	23.460.458	25.000.000	1.539.542 %	103,776	3.269.982,15	1,69	
2,0000 % DLR KRED. PFE V.15-47	DK0006337985		DKK	17.775.581	18.000.000	224.419 %	100,248	2.393.379,08	1,24	
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.15-47	DK0008928823		DKK	2.942.193	3.000.000	57.807 %	100,650	397.737,88	0,21	
2,0000 % NORDEA KR. HYP.-PFE V.17-50 IOH	DK0002039049		DKK	6.200.000	6.200.000	- %	98,142	817.256,83	0,42	
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-37	DK0002030766		DKK	21.215.589	24.100.000	2.884.411 %	104,073	2.965.549,25	1,53	
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.15-47	DK0002032978		DKK	78.906.930	80.200.000	1.293.070 %	100,619	10.663.680,15	5,51	
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.14-37	DK0009798647		DKK	21.265.890	58.000.000	36.734.110 %	104,082	2.972.837,39	1,54	
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.15-47	DK0009504169		DKK	56.095.493	158.100.000	102.004.507 %	100,587	7.578.474,48	3,92	
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.15-47	DK0009504755		DKK	7.977.420	8.000.000	22.580 %	99,437	1.065.423,89	0,55	
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009515876		DKK	166.129.990	166.129.990	- %	98,087	21.886.255,04	11,31	
2,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004606056		DKK	57.121.097	57.121.097	- %	98,087	7.525.233,04	3,89	
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.15-47	DK0009297194		DKK	155.715.446	158.000.000	2.284.554 %	100,587	21.037.082,77	10,87	
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.15-47	DK0009297350		DKK	7.994.367	8.000.000	5.633 %	99,437	1.067.687,30	0,55	
2,5000 % BRFKREDIT PFE V.14-47	DK0009382707		DKK	20.078.978	21.175.046	1.096.068 %	103,999	2.804.676,27	1,45	
2,5000 % DLR KRED. PFE V.14-47	DK0006336235		DKK	918.426	948.465	30.040 %	103,734	127.960,84	0,07	
2,5000 % DLR KRED. PFE V.14-47	DK0006337126		DKK	13.667.652	14.000.000	332.348 %	102,898	1.888.916,71	0,98	
2,5000 % KOMMUNEKREDIT V.12-41	DK0008927858		DKK	3.916.146	4.318.012	401.866 %	104,623	550.298,07	0,28	
2,5000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-47	DK0002030683		DKK	70.571.231	77.000.000	6.428.769 %	104,015	9.859.062,74	5,10	
2,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.14-47	DK0009798803		DKK	57.756.330	60.700.000	2.943.670 %	104,015	8.068.773,59	4,17	
2,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.14-47	DK0009798993		DKK	9.618.799	10.000.000	381.201 %	103,246	1.333.847,15	0,69	
2,5000 % REALKR.DANM. PFE V.14-47	DK0009292559		DKK	90.535.287	118.400.000	27.864.713 %	103,933	12.638.144,39	6,53	

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,5000 % REALKR.DANM. PFE V.14-47	DK0009293441		DKK	11.204.070	11.600.000	395.930 %	103,246	1.553.678,03	0,80
3,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-47	DK0002030337		DKK	30.365.755	35.000.000	4.634.245 %	106,504	4.343.721,49	2,25
3,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.14-47	DK0009795460		DKK	7.324.651	40.000.000	32.675.349 %	106,504	1.047.767,31	0,54
3,0000 % REALKR.DANM. PFE V.12-44	DK0009289845		DKK	7.964.906	9.617.862	1.652.956 %	105,845	1.132.303,81	0,59
Summe Wertpapiervermögen								192.631.234,98	99,56
Derivate								30.947,99	0,02
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								30.947,99	0,02
DKK/EUR 238.185.600,00		OTC						1.835,58	0,00
DKK/EUR 240.327.342,50		OTC						14.466,21	0,01
DKK/EUR 260.529.500,00		OTC						187,94	0,00
DKK/EUR 278.290.318,24		OTC						14.458,26	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								251.443,04	0,13
Bankguthaben								251.443,04	0,13
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	130.192,57		%	100,000	130.192,57	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			DKK	902.758,23		%	100,000	121.250,47	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände								880.963,47	0,46
ZINSANSPRÜCHE			EUR	880.963,47				880.963,47	0,46
Sonstige Verbindlichkeiten								-310.809,09	-0,16
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-280.461,82				-280.461,82	-0,14
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-30.347,27				-30.347,27	-0,02
Fondsvermögen							EUR	193.483.780,39	100,00*)

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

Monega Dänische Covered Bonds
LD (I)

ISIN	DE000A141WH1
Fondsvermögen (EUR)	193.483.780,39
Anteilwert (EUR)	101,60
Umlaufende Anteile (STK)	1.904.288,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2017 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2017

Dänische Kronen	(DKK)	7,44540 = 1 (EUR)
-----------------	-------	-------------------

■ Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Dänische Kronen

1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.15-37	DK0009504326	DKK	17.000.000	17.000.000
1,5000 % REALKR.DANM. PFE V.15-37	DK0009297277	DKK	32.861.979	32.861.979
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.14-37	DK0009292633	DKK	8.000.000	8.000.000

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

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

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf) EUR 393.130

DKK/EUR EUR 393.130

Devisenterminkontrakte (Kauf) EUR 15.100

DKK/EUR EUR 15.100

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.904.288,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,0000000
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.733.861,21	1,9607650
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-9.685,13	-0,0050860
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	830.883,15	0,4363222
Summe der Erträge	4.555.059,23	2,3920012
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.406,11	-0,0007384
2. Verwaltungsvergütung	-316.340,40	-0,1661200
3. Verwahrstellenvergütung	-189.673,37	-0,0996033
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.498,26	-0,0107643
5. Sonstige Aufwendungen	-10.424,52	-0,0054742
Summe der Aufwendungen	-538.342,66	-0,2827002
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.016.716,57	2,1093010
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	339.767,28	0,1784222
2. Realisierte Verluste	-60.126,00	-0,0315740
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	279.641,28	0,1468482
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.296.357,85	2,2561492
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.461.807,93	1,8179015
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-88.599,80	-0,0465265
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.373.208,13	1,7713750
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.669.565,98	4,0275242

■ Entwicklung der Anteilklasse

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-2.489.091,91
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	189.162.039,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	189.662.839,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-500.800,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-858.733,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.669.565,98
davon nicht realisierte Gewinne	3.461.807,93
davon nicht realisierte Verluste	-88.599,80
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	193.483.780,39

■ Berechnung der Ausschüttung

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.904.288,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.296.357,85	2,2561492
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.296.357,85	2,2561492
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.223.084,58	0,6422792
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.223.084,58	0,6422792
III. Gesamtausschüttung	3.073.273,27	1,6138700
1. Zwischenausschüttung	2.697.366,82	1,4164700
2. Endausschüttung	375.906,45	0,1974000

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Entwicklung der Anteilklasse im Jahresvergleich entfällt.

Die Anteilklasse wurde zum 02.01.2017 gebildet.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 136.639.100,75

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,56 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,02 %

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-2,48 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,23 %

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 1,88

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

ISIN	DE000A141WH1
Fondsvermögen (EUR)	193.483.780,39
Anteilwert (EUR)	101,60
Umlaufende Anteile (STK)	1.904.288,00
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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	99,49 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,49 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

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

Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,02 %
------------------------------------	--------

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

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 10.467,44**

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) **0,23 %**

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

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge:

Saldo aus sonstigen Kapitalforderungen gem. § 20 Abs.2 Nr. 7 EStG i.V.m. § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG	EUR 830.883,15
---	----------------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR -316.340,40
Basisvergütung Asset Manager	EUR 0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Standard & Poor's Lizenzgebühren, Gebühren WM/BaFin und Anwaltskanzlei	EUR -7.967,62
--	---------------

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 gezahlten Vergütungen beträgt 2,60 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 27 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Monega KAG.

Hiervon entfallen 2,17 Mio. EUR auf feste und 0,43 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR

	EUR 2,60
davon fix	EUR 2,17
davon variabel	EUR 0,43

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **27**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR

	EUR 2,31
Geschäftsführer	EUR 0,76
Führungskräfte	EUR 0,92
übrige Risktaker	EUR 0,54
Kontrollfunktion	EUR 1,27
Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR -

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews im zweiten Quartal 2017 überprüft und an die aktuelle Situation angepasst.

Wesentliche Änderungen ergaben sich im Hinblick auf die erweiterte Darstellung der Bestimmung der RiskTaker bzw. der identifizierten Personen aufgrund der Neueinstellung von Mitarbeitern.

Köln, den 11.04.2018

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, hat uns beauftragt gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Monega Dänische Covered Bonds LD für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben

beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 11. April 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Warnke
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln
 Telefon (02 21) 39095 - 0
 Telefax (02 21) 39095 - 400
 E-Mail: info@monega.de
 Internet: www.monega.de
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.
 (Stand 31.12.2016)
 gegründet: 11.12.1999



Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG
 Prof. Dr. Jochen Axer
 Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
 Detlef Bierbaum
 Bankier
 Joachim Gallus
 Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 Berlin eG
 Ralf Müller
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 München eG
 Hans-Joachim Nagel
 Generalbevollmächtigter Bankenvertrieb, DEVK Versicherungen
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fänger
 Christian Finke

Verwahrstelle

DZ BANK AG
 Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main
 Eigenkapital gezeichnet und
 eingezahlt: EURO 4.657.000.000,00
 modifiziert verfügbare haftende
 Eigenmittel: EURO 19.050.000.000,00
 (Stand 31.12.2016)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
 Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

WKN: A141WH
 ISIN: DE000A141WH1

