

Jahresbericht

Landert Bond Opportunities

zum 31. März 2018

Jahresbericht des Landert Bond Opportunities

ZUM 31. MÄRZ 2018

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
■ Vermögensaufstellung	6
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	9
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	11
■ Entwicklung des Sondervermögens	12
■ Berechnung der Ausschüttung	12
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	13
■ Vermerk des Abschlussprüfers	15
■ Firmenspiegel	16

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Landert Bond Opportunities für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der Landert Family Office Deutschland AG, Köln.

Der Landert Bond Opportunities ist ein Fonds, welcher zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in festverzinsliche Wertpapiere angelegt werden muss. Ein regionaler Schwerpunkt ist nicht vorgesehen. 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 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	37.710.971,60	92,63 %
Renten in Währung	1.539.623,78	3,78 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	1.461.374,11	3,59 %
Summe	40.711.969,49	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
ATF NETHERLDS 16/23	4,37%
DUFYR FIN. 15/23 REGS	4,10%
PORTUGAL 08-23	3,65%
LEONARDO 09/22 MTN	3,40%
EXPEDIA GROUP 15/22	3,35%

Das vergangene Geschäftsjahr war insgesamt von einem moderaten Anstieg der Renditen bei Staatsanleihen geprägt. Wesentlicher Treiber des Anstiegs der Renditen im zweiten Quartal waren gute Konjunkturdaten insbesondere aus Europa sowie die Wahl einer proeuropäischen Regierung in Frankreich und damit eine abnehmende Risikoaversion. Die Raketentests von Nordkorea sowie die damit einhergehenden geopolitischen Risiken führten dann ab Juli 2017 zu einer zunehmenden Risikoaversion an den Kapitalmärkten und zu einem leichten Zinsrückgang.

Hinzu kam die Verunsicherung daraus, dass die amerikanische Administration zunehmend den Freihandel in Frage stellte. Der Beschluss der EZB, die Käufe von Staatsanleihen ab Januar 2018 zu reduzieren, führte zusammen mit guten Konjunkturdaten und zunehmenden Inflationsrisiken in den USA dann erneut ab Januar 2018 zu einem leichten Zinsanstieg.

Aufgrund der guten Konjunktorentwicklung und des antizipierten Zinsanstiegs haben wir im abgelaufenen Geschäftsjahr eher Kreditrisiken als

Durationsrisiken genommen. Wir haben dabei gezielt Anleihen erworben, die seitens der EZB nicht gekauft werden, sowie Cross Over Titel, die noch kein Investmentgrade haben und bei denen wir mit einer positiven Ratingmigration rechnen. Zudem wurde weiter in Anleihen und Hybride investiert, die in den nächsten Jahren gekündigt werden sollten.

Wesentliche Performancetreiber des Fonds waren damit vor allem Anleihen die von der positiven Ratingmigration profitierten.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,13 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 0,85 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 48.879,20 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten 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.

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. März 2018 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 Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) wurden die Besonderen Anlagebedingungen des o.g. Sondervermögens aufgrund des Investmentsteuerreformgesetzes angepasst. Einzelheiten zu diesen Änderungen wurden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

■ Tätigkeitsbericht

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	40.762.555,68	100,12
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	39.250.595,38	96,41
Basisindustrie	5.585.936,02	13,72
Handel	4.293.837,01	10,55
Immobilien	3.679.324,45	9,04
Regierungsanleihen	3.531.463,38	8,67
Energiewerte	3.216.417,27	7,90
Anleihen ausländischer Regierungen	2.777.526,00	6,82
Automobil	1.893.169,81	4,65
Investitionsgüter	1.875.700,56	4,61
Technologie & Elektronik	1.791.346,95	4,40
Gesundheitswesen	1.656.910,47	4,07
Reise & Freizeit	1.358.879,44	3,34
Versorgungswerte	1.229.076,25	3,02
Banking/Bankwesen	1.214.517,30	2,98
Medien	1.184.756,00	2,91
Telekommunikation	1.143.794,73	2,81
Finanzsektor	804.820,00	1,98
Transportwesen	802.400,00	1,97
Dienstleistungen	624.034,26	1,53
Anleihen supranationaler Organisationen	219.854,33	0,54
Konsumgüter	200.323,60	0,49
Gedekte Schuldverschreibungen	166.507,55	0,41
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	547.466,61	1,34
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	964.493,69	2,37
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-50.586,19	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-50.586,19	-0,12

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

III. Fondsvermögen	40.711.969,49	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 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							27.168.515,05	66,73		
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro							25.875.066,13	63,56		
0,7500 % BBVA MTN V.17-22	XS1678372472		EUR	500.000	500.000	- %	99,902	499.511,03	1,23	
0,7500 % VONOVIA FIN. MTN V.18-24	DE000A19UR61		EUR	200.000	200.000	- %	98,305	196.609,88	0,48	
1,1250 % SIXT LEAS. V.17-21	DE000A2DADR6		EUR	800.000	200.000	- %	100,300	802.400,00	1,97	
1,1250 % VW LEAS. MTN V.17-24	XS1692347526		EUR	100.000	100.000	- %	99,981	99.981,33	0,25	
1,2890 % UBISOFT ENTERT. V.18-23	FR0013313186		EUR	100.000	100.000	- %	100,480	100.480,00	0,25	
1,3000 % AT&T V.15-23	XS1196373507		EUR	700.000	400.000	- %	102,594	718.158,07	1,76	
1,3750 % GBL V.17-24	BE0002280494		EUR	100.000	100.000	- %	100,550	100.550,00	0,25	
1,3750 % THYSSENKRUPP MTN V.17-22	DE000A2BPET2		EUR	600.000	200.000	- %	100,302	601.811,64	1,48	
1,3750 % VOESTALPINE MTN V.17-24	AT0000A1Y3P7		EUR	100.000	100.000	- %	99,900	99.900,00	0,25	
1,5000 % LEONARDO MTN V.17-24	XS1627782771		EUR	200.000	200.000	- %	97,032	194.064,84	0,48	
1,6150 % FCE BK. MTN V.16-23	XS1409362784		EUR	100.000	-	- %	102,185	102.184,54	0,25	
1,6250 % LAGARDÈRE V.17-24	FR0013262912		EUR	200.000	200.000	- %	98,290	196.580,00	0,48	
1,8750 % ELIS MTN V.18-23	FR0013318094		EUR	300.000	300.000	- %	99,500	298.500,00	0,73	
1,8750 % IBERDROLA INT. FRN V.17-UND.	XS1721244371		EUR	500.000	500.000	- %	98,144	490.718,75	1,21	
1,8750 % UCB MTN V.15-22	BE0002488634		EUR	900.000	300.000	- %	103,670	933.030,00	2,29	
2,1250 % STORA ENSO MTN V.16-23	XS1432392170		EUR	600.000	600.000	- %	104,191	625.146,78	1,54	
2,2500 % TOTAL FRN V.15-UND. MTN	XS1195201931		EUR	200.000	-	- %	103,333	206.665,71	0,51	
2,2500 % VOESTALPINE MTN V.14-21	AT0000A19S18		EUR	600.000	-	- %	104,930	629.580,00	1,55	
2,3750 % BAYER FRN V.15-75	DE000A14J611		EUR	200.000	-	- %	101,749	203.497,14	0,50	
2,6250 % INDONESIEN MTN V.16-23	XS1432493879		EUR	1.200.000	1.200.000	- %	106,194	1.274.328,00	3,13	
2,6250 % K+S V.17-23	XS1591416679		EUR	900.000	700.000	- %	102,748	924.732,99	2,27	
2,6250 % PROSIEBENSAT.1 MEDIA 14-21	DE000A11QFA7		EUR	952.000	-	- %	103,800	988.176,00	2,43	
2,7000 % VW INT.FIN. FRN V.17-UND.	XS1629658755		EUR	400.000	400.000	- %	101,140	404.560,00	0,99	
2,8750 % INDONESIEN MTN V.14-21	XS1084368593		EUR	300.000	-	- %	107,166	321.498,00	0,79	
3,0000 % BAYER FRN V.14-75	DE000A11QR65		EUR	500.000	-	- %	104,077	520.383,33	1,28	
3,0000 % KROATIEN V.15-25	XS1117298916		EUR	600.000	600.000	- %	107,200	643.200,00	1,58	
3,0000 % K+S V.12-22	DE000A1PGZ82		EUR	300.000	300.000	- %	105,958	317.874,24	0,78	
3,1250 % ARCELORMITTAL MTN V.15-22	XS1167308128		EUR	500.000	400.000	- %	107,815	539.072,75	1,32	
3,8750 % ENGIE FRN V.13-UND.	FR0011531714		EUR	400.000	-	- %	100,920	403.680,00	0,99	
3,8750 % HORNBACH BAUMARKT V.13-20	DE000A1R02E0		EUR	500.000	-	600.000 %	105,983	529.916,65	1,30	
3,8750 % OTTO V.12-19	XS0847087714		EUR	700.000	-	- %	104,740	733.180,00	1,80	
3,8750 % TOTAL FRN V16-UND MTN	XS1413581205		EUR	500.000	300.000	- %	109,563	547.815,00	1,35	
4,0000 % LOUIS DREYFUS COMP. V.17-22	XS1560991637		EUR	800.000	500.000	- %	106,140	849.120,00	2,09	

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,0000 % VONOVIA FIN. FRN V.14-UND.	XS1117300837		EUR	1.100.000	1.100.000	- %	108,090	1.188.990,00	2,92
4,1990 % SOLVAY FIN. FRN V.13-UND.	XS0992293570		EUR	700.000	-	- %	103,613	725.291,91	1,78
4,2500 % ORANGE FRN V.14-UND. MTN	XS1028600473		EUR	400.000	-	- %	106,409	425.636,66	1,05
4,5000 % LANXESS FRN V.16-76	XS1405763019		EUR	100.000	-	- %	109,348	109.347,71	0,27
4,6250 % VONOVIA FIN. FRN V.14-74	XS1028959671		EUR	500.000	-	100.000 %	103,291	516.455,00	1,27
4,9500 % PORTUGAL V.08-23	PTOTEAOE0021		EUR	1.200.000	1.100.000	- %	123,842	1.486.099,99	3,65
5,2500 % LEONARDO MTN V.09-22	XS0458887030		EUR	1.200.000	-	- %	115,261	1.383.135,72	3,40
5,2500 % OMV FRN V.15-UND.	XS1294342792		EUR	1.200.000	600.000	- %	112,945	1.355.340,00	3,33
5,5000 % ITALIEN B.T.P. V.12-22	IT0004848831		EUR	400.000	200.000	- %	122,276	489.103,97	1,20
5,6500 % PORTUGAL V.13-24	PTOTEQOE0015		EUR	300.000	300.000	- %	128,219	384.658,00	0,94
8,0000 % DT.BANK CON.C.T.IV 08-UND. TPS	DE000A0TU305		EUR	700.000	400.000	- %	100,610	704.270,00	1,73
9,0000 % ITALIEN B.T.P. V.93-23	IT0000366655		EUR	700.000	400.000	- %	144,262	1.009.830,50	2,48
US-Dollar								496.950,45	1,22
1,3750 % BP CAPMARK. V.13-18	US05565QCE61		USD	200.000	-	- %	99,879	162.272,95	0,40
6,5000 % E.D.F. V.09-19	USF2893TAB29		USD	400.000	-	- %	102,997	334.677,50	0,82
Norwegische Kronen								376.320,54	0,92
2,7500 % DANSKE BK. MTN V.14-19	XS1079120454		NOK	2.000.000	-	- %	101,646	209.812,99	0,52
4,2500 % NORDEA EDK HYP.-PFE 10-21 MTN	NO0010584345		NOK	1.500.000	1.500.000	- %	107,555	166.507,55	0,41
Schwedische Kronen								420.177,93	1,03
1,8750 % SWEDISH MATCH MTN V.16-21	XS1353819003		SEK	2.000.000	-	- %	103,071	200.323,60	0,49
5,0000 % EIB MTN V.04-20	XS0219399275		SEK	2.000.000	2.000.000	- %	113,120	219.854,33	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								12.082.080,33	29,68
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								11.835.905,47	29,07
0,7500 % SANTANDER CONS.BK. MTN V.17-22	XS1692396069		EUR	100.000	100.000	- %	100,185	100.184,66	0,25
0,8750 % SANTANDER C.F. MTN V.17-22	XS1550951641		EUR	400.000	-	- %	101,252	405.008,62	0,99
1,1250 % CELANESE US HOLD. V.16-23	XS1492691008		EUR	600.000	600.000	- %	100,566	603.393,00	1,48
2,1250 % ATF NETH. V.16-23	XS1532877757		EUR	1.700.000	1.700.000	- %	104,545	1.777.269,57	4,37
2,1250 % TUI V.16-21	XS1504103984		EUR	600.000	800.000	400.000 %	104,006	624.034,26	1,53
2,1500 % BOOKING HOLD. V.15-22	XS1325825211		EUR	400.000	-	- %	106,671	426.683,00	1,05
2,5000 % DUFREY ONE V.17-24	XS1699848914		EUR	200.000	200.000	- %	100,534	201.069,00	0,49
2,5000 % EXPEDIA GR. V.15-22	XS1117297512		EUR	1.300.000	300.000	- %	104,974	1.364.663,95	3,35
2,5000 % OTTO MTN V.16-23	XS1433512891		EUR	300.000	300.000	- %	104,020	312.060,00	0,77
2,5000 % PEMEX MTN V.17-21	XS1568875444		EUR	200.000	200.000	- %	103,950	207.900,00	0,51
2,6250 % FAURECIA V.18-25	XS1785467751		EUR	1.200.000	1.200.000	- %	100,170	1.202.040,00	2,95
2,7500 % MEXIKO MTN V.13-23	XS0916766057		EUR	500.000	500.000	- %	107,700	538.500,00	1,32
3,1250 % GAZ CAP. LPN V.16-23 MTN	XS1521039054		EUR	500.000	500.000	- %	104,902	524.509,33	1,29
3,1250 % PEMEX MTN V.13-20	XS0997484430		EUR	200.000	-	- %	105,957	211.914,28	0,52

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,2500 % SMURFIT KAPPA ACQ. V.14-21	XS1074396927		EUR	100.000	-	- %	107,055	107.055,00	0,26
3,7500 % NH HOTEL GR. V.16-23	XS1497527736		EUR	1.200.000	1.200.000	- %	104,867	1.258.399,44	3,09
4,5000 % DUFY FIN. V.15-23	XS1266592457		EUR	1.600.000	700.000	200.000 %	104,281	1.668.491,36	4,10
5,1250 % SMURFIT KAPPA ACQ. V.12-18	XS0828002807		EUR	300.000	-	- %	100,910	302.730,00	0,74
US-Dollar								246.174,86	0,60
1,2500 % USA TREA. V.13-18	US912828WD88		USD	200.000	-	- %	99,570	161.770,92	0,40
4,0000 % ZF NTHA.CAP. V.15-20	USU98737AA47		USD	103.000	200.000	- %	100,875	84.403,94	0,21
Summe Wertpapiervermögen								39.250.595,38	96,41
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								964.493,69	2,37
Bankguthaben								964.493,69	2,37
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	831.753,42		%	100,000	831.753,42	2,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			NOK	119.620,63		%	100,000	12.345,77	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			USD	148.205,63		%	100,000	120.394,50	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände								547.466,61	1,34
ZINSANSPRÜCHE			EUR	547.466,61				547.466,61	1,34
Sonstige Verbindlichkeiten								-50.586,19	-0,12
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-30.973,83				-30.973,83	-0,08
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-19.612,36				-19.612,36	-0,05
Fondsvermögen						EUR		40.711.969,49	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR		50,59	
Umlaufende Anteile						STK		804.677,00	

*) 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 29.03.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2018

Norwegische Kronen	(NOK)	9,68920 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,29045 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,23100 = 1 (EUR)

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

Euro

0,3750 % EVONIK FIN. MTN V.16-24	DE000A185QA5	EUR	-	100.000
0,6250 % RCI BQUE MTN V.16-21	FR0013218153	EUR	-	100.000
1,1250 % INTESA SANPAOLO MTN V.15-22	XS1197351577	EUR	-	100.000
1,5000 % HSBC HOLD. MTN V.16-22	XS1379182006	EUR	-	500.000
2,0000 % ITV V.16-23	XS1525536840	EUR	-	500.000
2,2500 % ALSTRIA OFF.REIT V.15-21	XS1323052180	EUR	-	600.000
2,2500 % HEIDELBERGCEMENT MTN V.16-23	XS1387174375	EUR	-	220.000
2,6250 % ACCOR V.14-21	FR0011731876	EUR	-	600.000
2,6250 % HOCHTIEF V.14-19	DE000A12TZ95	EUR	-	600.000
2,7500 % DAVIDE CAMPARI-MILANO V.15-20	XS1300465926	EUR	-	932.000
3,0000 % ARCELORMITTAL MTN V.14-19	XS1048518358	EUR	-	200.000
3,1250 % THYSSENKRUPP MTN V.14-19	DE000A1R0410	EUR	-	300.000
3,8500 % PORTUGAL V.05-21	PTOTEYOE0007	EUR	300.000	300.000
3,8750 % HOCHTIEF V.13-20	DE000A1TM5X8	EUR	-	350.000
4,0000 % ASKLEPIOS KLINIKEN V.10-17	XS0542428833	EUR	-	460.000
4,1250 % K+S V.13-21	XS0997941355	EUR	-	300.000
4,2500 % BAYWA FRN V.17-UND.	XS1695284114	EUR	100.000	100.000
4,8000 % PORTUGAL V.10-20	PTOTECOE0029	EUR	-	500.000
6,2500 % AIR FRANCE-KLM V.12-18	FR0011374099	EUR	-	400.000
6,7500 % OMV FRN V.11-UND.	XS0629626663	EUR	-	400.000
7,6250 % TELEFÓNICA EUR. FRN 13-UND.	XS0972588643	EUR	300.000	-
8,3673 % TALANX FIN.[LUX.] FRN V.12-42	XS0768664731	EUR	-	400.000

■ 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
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

1,2500 % JAB HOLD. V.17-24	DE000A19HCW0	EUR	500.000	500.000
1,3750 % SANT.INT.DEBT MTN V.15-22	XS1330948818	EUR	-	200.000
1,8750 % MANPOWERGR. V.15-22	XS1289193176	EUR	-	100.000
2,3750 % MEXIKO MTN V.14-21	XS1054418196	EUR	-	300.000
2,6250 % EDP FIN. MTN V.14-22	XS1111324700	EUR	-	200.000
3,1250 % FAURECIA V.15-22	XS1204116088	EUR	1.500.000	1.800.000
4,0000 % WIENERBERGER V.13-20	AT0000A100E2	EUR	-	798.000
4,1250 % EDP FIN. MTN V.13-21	XS0995380580	EUR	-	100.000
4,8750 % EDP FIN. MTN V.13-20	XS0970695572	EUR	-	800.000
5,2500 % FMC FIN.VII V.11-21	XS0576395478	EUR	-	300.000

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

4,5000 % CELESIO FIN. V.10-17	XS0503554627	EUR	-	400.000
-------------------------------	--------------	-----	---	---------

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

		EUR
		insgesamt
Anteile im Umlauf	804.677,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		206.149,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.083.509,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.122,10
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		959,68
Summe der Erträge		1.288.496,08
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,58
2. Verwaltungsvergütung		-229.194,03
3. Verwahrstellenvergütung		-30.688,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-22.553,30
5. Sonstige Aufwendungen		-7.194,80
Summe der Aufwendungen		-289.631,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		998.864,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		245.071,73
2. Realisierte Verluste		-196.192,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		48.879,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.047.743,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		28.769,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-230.731,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-201.961,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		845.782,42

■ **Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	31.337.459,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-338.314,50
2. Zwischenausschüttungen	-1.026.078,85
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	10.010.887,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.582.506,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.571.618,71
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-117.766,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	845.782,42
davon nicht realisierte Gewinne	28.769,84
davon nicht realisierte Verluste	-230.731,01
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	40.711.969,49

■ **Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren**

	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
Vermögen in Tsd. EUR	29.370	28.489	31.337	40.712
Anteilwert in EUR	51,89	50,85	51,40	50,59

■ **Berechnung der Ausschüttung**

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	804.677,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.533.601,39	1,91
1. Vortrag aus dem Vorjahr	405.896,14	0,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.047.743,59	1,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	79.961,66	0,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	1.533.601,39	1,91
1. Zwischenausschüttung	1.131.262,89	1,41
2. Endausschüttung	402.338,50	0,50

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten oder eines negativen ordentlichen Nettoertrages.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,41 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	50,59
Umlaufende Anteile (STK)	804.677,00

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 09:00 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):	99,79 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,21 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

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

Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

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 **12.599,63**

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) **0,70 %**

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

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	959,59
-----------------	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-229.194,03
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM/BaFin, Anwaltskosten und Standard & Poor's Lizenzgebühren	EUR	-5.078,19
---	-----	-----------

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 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 11.07.2018

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 Landert Bond Opportunities für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 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 Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 11. Juli 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Warnke
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkasse 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 Fünfer
 Christian Finke

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
 Eigenkapital gezeichnet und
 eingezahlt: EURO 91.423.896,95
 modifiziert verfügbare haftende
 Eigenmittel: EURO 2.275.951.755,48
 (Stand 31.12.2017)

Vertrieb

LANDERT FAMILY OFFICE Deutschland AG
 St.-Apern-Straße 20
 50667 Köln
 Tel.: +49 (221) 99 57 307 700
 Fax: +49 (221) 99 57 307 777

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: A1JSW3
 ISIN: DE000A1JSW30

