

Jahresbericht

Multi-Asset Global 5

zum 31. Oktober 2018

Jahresbericht des Multi-Asset Global 5

ZUM 31. OKTOBER 2018

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	6
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– MULTI-ASSET GLOBAL 5 A	8
– MULTI-ASSET GLOBAL 5 B	8
■ Entwicklung der Anteilklasse	
– MULTI-ASSET GLOBAL 5 A	9
– MULTI-ASSET GLOBAL 5 B	9
■ Berechnung der Ausschüttung	
– MULTI-ASSET GLOBAL 5 A	10
– MULTI-ASSET GLOBAL 5 B	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 Multi-Asset Global 5 für das Geschäftsjahr vom 1. November 2017 bis zum 31. Oktober 2018 vor.

Die Gesellschaft hat die alpha beta asset management GmbH, Frankfurt am Main, als Fondsmanager für den Fonds bestellt.

Der Fonds hat keinen Anlageschwerpunkt und darf in alle zulässigen Vermögensgegenstände in- und ausländischer Emittenten anlegen. 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.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Multi-Asset Global 5	69.589.911,95 EUR		
Multi-Asset Global 5 A	3.902.843,71 EUR	37.730,78	103,44 EUR
Multi-Asset Global 5 B	65.687.068,24 EUR	625.599,00	105,00 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	3.508.208,00	5,04 %
Fondsanteile	63.357.363,16	91,04 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	2.724.340,79	3,92 %
Summe	69.589.911,95	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
AIS-AM.FL.RA.EO.C.1-3 AEO	11,63%
ISHSII-EO G.BD3-5YR EODIS	7,97%
ISHSV-ITAL.GOVTD EO D	7,73%
PFIFETF-ST HY CB ISU.EIOH	6,95%
ISHSIII-EO C.BD 1-5YR EOD	6,61%

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG für die Anteilscheinklasse Multi-Asset Global 5 A eine Basisvergütung in Höhe von 18.039,91 Euro und für die Anteilscheinklasse Multi-Asset Global 5 B eine Basisvergütung in Höhe von 262.029,22 Euro an den Portfoliomanager.

Der Fonds Multi-Asset Global 5 mit seinen Anteilscheinklassen Multi-Asset Global 5 A (ISIN: DE000A1T6KW2) und Multi-Asset Global 5 B (ISIN: DE000A1T6KZ5) strebt die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender Ausschüttung an. Durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen und Regionen sollen die Chancen der globalen Kapitalmärkte genutzt und die Risiken aktiv gesteuert werden. Die Anlagestrategie kombiniert fundamentale und regelgebundene Investmentansätze. Je nach Marktsituation investiert das Fondsmanagement in Aktien, Renten und Kasse bzw. in geldmarktnahe Instrumente (mit bis zu drei Jahren Restlaufzeit). Die einzelnen Anlageklassen werden im Wesentlichen über Exchange-Traded Funds (börsengehandelte Fonds – ETFs) abgebildet.

Die Strategie verfolgt ein absolutes Ertragsziel und verwendet keine Benchmark.

Die globale Strategie des Portfolios erlaubt es uns, die Investments mittels ETF breit zu streuen und Diversifikationspotenziale auszuschöpfen. Im Aktiensegment liegt ein Fokus grundsätzlich auf Aktienmärkten mit Sonderentwicklungen.

Die Anteilklasse A erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -2,82 %. Die Anteilklasse B erzielte im selben Zeitraum einen Wertverlust von -2,53 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse A lag im Geschäftsjahr bei 2,88 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse B lag im selben Zeitraum ebenfalls bei 2,88 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -3.472,45 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse B ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -59.075,04 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen 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

■ Tätigkeitsbericht

Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

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

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

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. Oktober 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 Wirkung vom 01.11.2017 wurde das Sondervermögen von der Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt übernommen.

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.

Anmerkungen

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

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

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

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	69.627.653,48	100,05
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	3.508.208,00	5,04
Regierungsanleihen	3.508.208,00	5,04
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	25.961,64	0,04
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.736.120,68	3,93
7. Sonstige Vermögensgegenstände	63.357.363,16	91,04
Zielfondsanteile	63.357.363,16	91,04
Indexfonds	63.357.363,16	91,04
II. Verbindlichkeiten	-37.741,53	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.741,53	-0,05
III. Fondsvermögen	69.589.911,95	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 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								3.508.208,00	5,04
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								3.508.208,00	5,04
2,8750 % PORTUGAL V.16-26	PTOTETOE0012		EUR	3.200.000	-	- %	109,632	3.508.208,00	5,04
Investmentanteile								63.357.363,16	91,04
Gesellschaftsfremde Investmentanteile									
Euro								51.755.836,95	74,37
AIS-A.FLOAT.RATE EO C.1-3 'A'	LU1681041114		ANT	80.300	27.800	- EUR	100,800	8.094.240,00	11,63
ISH.II-EO C.BD SRI 0-3YR U.	IE00BYZTVV78		ANT	802.400	355.300	- EUR	4,998	4.009.994,00	5,76
ISHARES EB.REXX MONEY MARKET	DE000A0Q4RZ9		ANT	42.300	-	- EUR	78,256	3.310.249,95	4,76
ISHARES-EO GOV.BD 1-3YR	IE00B14X4Q57		ANT	30.200	-	- EUR	143,290	4.327.358,00	6,22
ISHARES-EO INFL.LKD.GOV.BD.	IE00B0M62X26		ANT	21.900	10.000	- EUR	206,140	4.514.466,00	6,49
ISHARESII-EO GOV.BD. 3-5YR	IE00B1FZS681		ANT	32.900	-	- EUR	168,590	5.546.611,00	7,97
ISHARESIII-EO C.BD 1-5YR	IE00B4L60045		ANT	41.900	21.000	- EUR	109,700	4.596.430,00	6,61
ISHARESIV-ITALY GOV. BD.	IE00B7LW6Y90		ANT	36.800	22.600	14.000 EUR	146,100	5.376.480,00	7,73
ISHARESIV-S&P 500 EUR-HD.	IE00B3ZW0K18		ANT	40.600	40.600	37.200 EUR	60,740	2.466.044,00	3,54
LYXOR FTSE ATHEX LA.CAP	FR0010405431		ANT	1.956.000	-	- EUR	0,776	1.518.442,80	2,18
PFIS ETF S-S.-T.HY C.B.IS U.ETF	IE00BF8HV600		ANT	54.600	29.000	- EUR	88,570	4.835.922,00	6,95
SPDR S&P EO DIV.ARISTOCR.ETF	IE00B5M1WJ87		ANT	90.400	90.400	- EUR	21,565	1.949.476,00	2,80
XTR.II EUR CASH SWAP '1C'	LU0290358497		ANT	8.800	-	- EUR	137,514	1.210.123,20	1,74
US-Dollar								9.701.554,40	13,94
AIS-AMUNDI F.RATE DL CORP. 'C'	LU1681040900		ANT	15.000	31.200	28.000 USD	106,141	1.405.162,61	2,02
ISHSII-\$ TIPS 0-5	IE00BDQYWQ65		ANT	580.600	580.600	- USD	4,915	2.518.421,99	3,62
L.I.F.-L.I.DL LI. EM S.	LU1686830909		ANT	24.600	-	- USD	91,460	1.985.712,00	2,85
XTRACKERS FTSE VIETNAM S. '1C'	LU0322252924		ANT	74.000	74.000	- USD	29,850	1.949.530,00	2,80
XTRACKERS MSCI INDIA SWAP '1C'	LU0514695187		ANT	199.300	199.300	- USD	10,476	1.842.727,80	2,65
Australische Dollar								1.899.971,81	2,73
XTRACKERS S&P ASX 200 '1D'	LU0328474803		ANT	60.000	60.000	- AUD	50,623	1.899.971,81	2,73
Summe Wertpapiervermögen								66.865.571,16	96,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.736.120,68	3,93
Bankguthaben								2.736.120,68	3,93
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	2.736.120,68		%	100,000	2.736.120,68	3,93
Sonstige Vermögensgegenstände								25.961,64	0,04
ZINSANSPRÜCHE			EUR	25.961,64				25.961,64	0,04

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-37.741,53	-0,05
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-2.759,79				-2.759,79	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-34.981,74				-34.981,74	-0,05
Fondsvermögen						EUR		69.589.911,95	100,00*

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

Multi-Asset Global 5 A	
ISIN	DE000A1T6KW2
Fondsvermögen (EUR)	3.902.843,71
Anteilwert (EUR)	103,44
Umlaufende Anteile (STK)	37.730,7760

Multi-Asset Global 5 B	
ISIN	DE000A1T6KZ5
Fondsvermögen (EUR)	65.687.068,24
Anteilwert (EUR)	105,00
Umlaufende Anteile (STK)	625.599,0000

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.10.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2018		
Australische Dollar	(AUD)	1,59865 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13305 = 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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

AMUNDI ETF FR EUR.COR.1-3	FR0012005734	ANT	52.500	-
ISHARES DAX	DE0005933931	ANT	17.700	36.700
ISHARES-EO HIGH YIELD CORP.BD.	IE00B66F4759	ANT	-	44.200
ISHARESIII-EO CORP.BD. BBB-BB	IE00BSK RK281	ANT	-	957.200
ISHARES STOXX EUROPE 600	DE0002635307	ANT	-	55.900
ISHARES V-MSCI JAPAN EUR-HEDG.	IE00B42Z5J44	ANT	41.100	41.100

US-Dollar

AMUNDI FR USD CORP. 'C'	FR0012647451	ANT	11.800	-
ISHARES-MSCI BRAZIL	IE00B0M63516	ANT	-	74.400
ISHARES-MSCI EM.MARK.	IE00B0M63177	ANT	-	69.000
XTRACKERS MSCI CHINA '1C'	LU0514695690	ANT	-	135.000

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Multi-Asset Global 5 A

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	37.730,7760
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.396,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.392,82
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	72.556,03
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	75.559,98
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-32.330,17
3. Verwahrstellenvergütung	-2.459,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.447,42
5. Sonstige Aufwendungen	-1.879,18
Summe der Aufwendungen	-38.116,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	37.443,26
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	48.251,52
2. Realisierte Verluste	-51.723,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.472,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	33.970,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-52.846,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-90.340,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-143.186,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-109.215,36

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Multi-Asset Global 5 B

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	625.599,0000
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	89.536,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-39.619,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.219.282,65
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	1.269.199,78
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-370.345,72
3. Verwahrstellenvergütung	-41.044,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.254,59
5. Sonstige Aufwendungen	-14.723,78
Summe der Aufwendungen	-435.368,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	833.831,07
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	810.506,05
2. Realisierte Verluste	-869.581,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-59.075,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	774.756,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-912.690,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.566.584,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.479.274,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.704.518,94

■ Entwicklung der Anteilklasse

Multi-Asset Global 5 A

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	3.876.665,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-17.332,17
2. Zwischenausschüttungen	-15.542,70
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	169.465,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	932.978,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-763.512,70
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.247,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-109.165,36
davon nicht realisierte Gewinne	-52.846,07
davon nicht realisierte Verluste	-90.340,10
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	3.902.843,71

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.10.2015	31.10.2016	31.10.2017	31.10.2018
Vermögen in Tsd. EUR	2.136	2.669	3.877	3.903
Anteilwert in EUR	106,55	106,11	107,35	103,44

■ Entwicklung der Anteilklasse

Multi-Asset Global 5 B

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	67.789.812,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-341.585,32
2. Zwischenausschüttungen	-405.343,07
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	352.088,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	488.485,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-136.396,98
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-3.335,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.704.568,94
davon nicht realisierte Gewinne	-912.690,88
davon nicht realisierte Verluste	-1.566.584,09
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	65.687.068,24

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.10.2015	31.10.2016	31.10.2017	31.10.2018
Vermögen in Tsd. EUR	38.300	73.642	67.790	65.687
Anteilwert in EUR	107,51	107,38	108,92	105,00

■ Berechnung der Ausschüttung

Multi-Asset Global 5 A

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	37.730,7760	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	178.656,42	4,74
1. Vortrag aus dem Vorjahr	144.685,61	3,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	33.970,81	0,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	117.200,52	3,11
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	117.200,52	3,11
III. Gesamtausschüttung	61.455,90	1,63
1. Zwischenausschüttung	16.178,96	0,43
2. Endausschüttung	45.276,94	1,20

■ Berechnung der Ausschüttung

Multi-Asset Global 5 B

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	625.599,0000	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.121.284,31	6,59
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.346.528,28	5,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	774.756,03	1,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.963.112,88	4,74
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.963.112,88	4,74
III. Gesamtausschüttung	1.158.171,43	1,85
1. Zwischenausschüttung	407.452,63	0,65
2. Endausschüttung	750.718,80	1,20

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,09 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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	-0,73 %
größter potenzieller Risikobetrag	-2,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-1,34 %

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 **0,87**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
iBoxx Euro Eurozone Sov Index	40,00 %
MSCI Daily TR Net World Index (USD)	40,00 %
iBoxx Global Inflation-Linked Index All EUR	20,00 %

Sonstige Angaben

Multi-Asset Global 5 A

ISIN	DE000A1T6KW2
Fondsvermögen (EUR)	3.902.843,71
Anteilwert (EUR)	103,44
Umlaufende Anteile (STK)	37.730,7760
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,80%, derzeit 0,80%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Multi-Asset Global 5 B

ISIN	DE000A1T6KZ5
Fondsvermögen (EUR)	65.687.068,24
Anteilwert (EUR)	105,00
Umlaufende Anteile (STK)	625.599,0000
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,80%, derzeit 0,55%
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):	100,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

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

Devisentermingeschäfte:

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

■ 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 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AIS-A.FLOAT.RATE EO C.1-3 'A'	0,18000 % p.a.
AIS-Amundi F.RATE DL CORP. 'C'	0,07000 % p.a.
Amundi ETF FR Eur.Cor.1-3	0,10000 % p.a.
Amundi FR USD Corp. 'C'	0,18000 % p.a.
iShares DAX	0,15000 % p.a.
iShares eb.rexx Money Market	0,30000 % p.a.
iShares STOXX Europe 600	0,19000 % p.a.
iShares V-MSCI Japan EUR-Hedg.	0,64000 % p.a.
iShares-EO Gov.Bd 1-3yr	0,20000 % p.a.
iShares-EO High Yield Corp.Bd.	0,50000 % p.a.
iShares-EO Infl.Lkd.Gov.Bd.	0,25000 % p.a.
iSharesII-EO Gov.Bd. 3-5yr	0,20000 % p.a.
iSharesIII-EO C.Bd 1-5yr	0,20000 % p.a.
iSharesIII-EO Corp.Bd. BBB-BB	0,25000 % p.a.
iShares-MSCI Brazil	0,74000 % p.a.
iShares-MSCI Em.Mark.	0,75000 % p.a.
iSharesV-Italy Gov. Bd.	0,20000 % p.a.
iSharesV-S&P 500 EUR-Hd.	0,45000 % p.a.
iSh.II-EO C.Bd SRI 0-3yr U.	0,25000 % p.a.
iShsII-\$ TIPS 0-5	0,10000 % p.a.
L.I.F.-L.I.DL Li. EM S.	0,30000 % p.a.
Lyxor FTSE ATHEX La.Cap	0,45000 % p.a.
PFIS ETFs-S.-T.HY C.B.IS U.ETF	0,60000 % p.a.
SPDR S&P EO Div.Aristocr.ETF	0,30000 % p.a.
Xtrackers FTSE Vietnam S. '1C'	0,85000 % p.a.

Xtrackers MSCI China '1C'	0,45000 % p.a.
Xtrackers MSCI India Swap '1C'	0,55000 % p.a.
Xtrackers S&P ASX 200 '1D'	0,50000 % p.a.
Xtr.II EUR Cash Swap '1C'	0,05000 % p.a.

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

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

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

Transaktionskosten EUR **2.856,00**

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.

Multi-Asset Global 5 A

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,20 %**

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

Multi-Asset Global 5 B

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,90 %**

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

Multi-Asset Global 5 A

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-32.289,88
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM/BaFin, Anwaltskosten, Schnittstellen, Morning Star und Quellensteuerservice	EUR	-1.580,79
---	-----	-----------

Multi-Asset Global 5 B

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-369.667,27
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM/BaFin, Anwaltskosten, Schnittstellen, Morning Star und Quellensteuerservice	EUR	-9.709,43
---	-----	-----------

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 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütungen beträgt 3,16 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,56 Mio. EUR auf feste und 0,60 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	3,16
davon fix	EUR	2,56
davon variabel	EUR	0,60

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

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

EUR 2,64

davon an Geschäftsführer	EUR	0,88
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,98
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,34
davon an übrige Risktaker	EUR	0,64

*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 2017 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR):

0,41

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 2017 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:

alpha beta asset management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	294.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	294.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	4

Köln, den 11.02.2019

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 Multi-Asset Global 5 für das Geschäftsjahr vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 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. November 2017 bis 31. Oktober 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 11. Februar 2019

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 31.12.2017)
 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

Ulrich Gericke

Managing Director der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Martin Laubisch

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank

Berlin eG

Martin Risse

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Barmenia

Versicherungen

Dietmar Scheel

Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünßer

Christian Finke

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

Neumarkt 18-24, 50667 Köln

modifiziert verfügbare haftende

Eigenmittel: EURO 2.265.300.000,00

(Stand 31.12.2017)

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

Multi-Asset Global 5 A

WKN: A1T6KW

ISIN: DE000A1T6KW2

Multi-Asset Global 5 B

WKN: A1T6KZ

ISIN: DE000A1T6KZ5

