

# Jahresbericht

## Salomon Strategy

zum 31. Juli 2019

---

# Jahresbericht des Salomon Strategy

ZUM 31. JULI 2019

|  |    |
|--|----|
| ■ Tätigkeitsbericht  | 2  |
| ■ Vermögensübersicht   | 5  |
| ■ Vermögensaufstellung   | 7  |
| ■ Während des Berichtszeitraumes<br>abgeschlossene Geschäfte, soweit diese<br>nicht mehr Gegenstand der<br>Vermögensaufstellung sind | 11 |
| ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl.<br>Ertragsausgleich)  | 13 |
| ■ Entwicklungsrechnung   | 14 |
| ■ Vergleichende Übersicht über die letzten<br>drei Geschäftsjahre  | 15 |
| ■ Verwendungsrechnung  | 16 |
| ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV  | 17 |
| ■ Vermerk des unabhängigen<br>Abschlussprüfers   | 20 |
| ■ Firmenspiegel  | 22 |

## ■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Salomon Strategy für das Geschäftsjahr vom 01. August 2018 bis zum 31. Juli 2019 vor.

Die Gesellschaft hat mit der Beratung des Sondervermögens die LANDERT FAMILY OFFICE Deutschland AG, Köln, beauftragt.

Für das Sondervermögen ist kein Anlagenschwerpunkt festgelegt. Das Sondervermögen 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.

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                | 8.801.916,26         | 39,60 %         |
| Renten in Währung            | 1.011.726,11         | 4,55 %          |
| Aktien in EUR                | 5.813.466,75         | 26,16 %         |
| Aktien in Währung            | 1.144.562,51         | 5,15 %          |
| Discount-/Indexzertifikate   | 1.134.485,00         | 5,10 %          |
| Fondsanteile                 | 3.685.970,00         | 16,58 %         |
| Derivate                     | 73.888,50            | 0,33 %          |
| Kasse / Forder. u. Verbindl. | 560.151,56           | 2,52 %          |
| <b>Summe</b>                 | <b>22.226.166,69</b> | <b>100,00 %</b> |

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

| Bezeichnung               | Tageswert % FV |
|---------------------------|----------------|
| ISHSV-S+P500 EUR HGD ACC  | 9,74%          |
| DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD | 5,10%          |
| BUNDANL.V.18/28           | 2,89%          |
| K+S AG ANL. 18/24         | 2,44%          |
| VOLKSW.FIN.SERV.MTN.18/23 | 2,35%          |

Der Fonds Salomon Strategy wurde am 01. August 2018 aufgelegt und spiegelt die Strategie des Beraters Landert Family Office Deutschland AG wider. Die ersten Monate wurden von den Erstinvestitionen dominiert. Besonders im 4. Quartal 2018 stellte die Marktentwicklung im Zuge von Kursrückgängen über alle Anlageklassen erhöhte Anforderungen an das Fondsmanagement. Die Aktienquote wurde deutlich reduziert. Die strategische Aktienquote in den USA in Höhe von ca. 20 % des Aktienbausteins verblieb aufgrund des im Vergleich stärkeren Wirtschaftswachstums sowie der aufkeimenden Zinssenkungsphantasie im Fonds. Positionen in Gold, Bundesanleihen und US-Treasuries wurden als „Versicherungen“ erworben. Der Fonds ist folglich mit einer sehr vorsichtigen Positionierung sowie einer deutlich reduzierten

Aktienquote ins Jahr 2019 gestartet. Für einen potentiellen Wiederaufbau der Risikoquote hatten wir im Vorfeld klare Meilensteine definiert.

Im Laufe des ersten Quartals 2019 erfüllten sich diese Voraussetzungen in Teilen oder die Lösung der Probleme, wie ein harter Brexit, wurde vertagt. Hervorzuheben ist die Ankündigung der US-Notenbank per Anfang Januar, den Zinserhöhungszyklus auszusetzen. Diese Nachricht führte zu einem Aufatmen an den internationalen Kapitalmärkten und einer Rückkehr der Marktteilnehmer in risikobehaftete Anlageklassen. Daher haben wir eine daten- und fallbezogene Aufstockung der Aktienquote in mehreren Schritten vorgenommen. So haben wir nach der Veröffentlichung des Konjunkturprogramms durch die chinesische Regierung (u.a. Steuer- und Abgabensenkungen zur Ankurbelung des heimischen Konsums) und in Erwartung einer Verhandlungslösung im Handelskonflikt USA/China zyklische, strukturell wachsende Einzeltitel sowie zusätzlich eine Position in chinesischen Aktien aufgebaut.

Getrieben durch die Notenbanken und das Konjunkturprogramm Chinas wiesen die internationalen Aktienmärkte per 30.04. deutliche Zugewinne auf, obwohl Themen wie der zwischenzeitlich drohende ungeordnete Austritt Großbritanniens aus der EU sowie der Budgetstreit zwischen der neuen Regierung Italiens und der EU nur verschoben worden waren. Die hohe Unsicherheit, ausgelöst durch den ungelösten Handelsstreit zwischen den USA und China, der zu Investitions- und Kaufzurückhaltung führte, sowie die Folgen der bereits eingeführten Zölle sorgten für sich immer weiter abschwächende Zahlen im Verarbeitenden Gewerbe weltweit. Per Ende April wies der Fonds eine Übergewichtung in Aktien auf. Mit der Tweet-Ankündigung von Donald Trump am 5. Mai 2019, kurzfristig höhere Zölle auf weitere Importgüter einzuführen sowie den darauffolgenden Gegenmaßnahmen der Regierung Chinas, stieg die Wahrscheinlichkeit eines Scheiterns des Handelsdeals deutlich an. Umgehend danach haben wir begonnen, den Fonds über den Kauf einer Put-Option (DAX) abzusichern. Die verschärften Sanktionen der USA gegen den größten chinesischen Telekommunikationsausrüster Huawei ließen das Risiko noch weiter ansteigen, so dass wir per Mitte Mai die Absicherung über den Erwerb einer zweiten Put-Option (Euro Stoxx 50) noch verstärkt haben.

Innerhalb der europäischen Aktien lag unser Fokus auf Branchen mit strukturellem Gewinnwachstum. Dazu zählten u.a. die Sektoren Industrie und Technologie mit dem Schwerpunktthema Digitalisierung 4.0 (z.B. Schneider, SAP, Cap Gemini), Healthcare (z.B. Philips, Novartis, Fresenius Medical Care, UCB), Versorger als Profiteur steigender Strompreise (z.B. Iberdrola, Uniper, Innogy), Versicherungen (z.B. AXA, Allianz, Talanx), Infrastruktur (z.B. HeidelbergCement, Hochtief, Sulzer, Fraport). Auf strukturschwache Themen wie Automobile, Banken, Telekom, Basisindustriezyklischer wie Stahl, oder Halbleiter und TV haben wir nahezu komplett verzichtet, da sie fallende Unternehmensgewinne aufweisen. Nach den deutlichen Kursrückgängen im 4. Quartal 2018 gab es einige interessante Kaufgelegenheiten, so dass wir hier unser Exposure über Käufe bzw. Aufstockungen bei Aktien wie Hochtief, Sulzer und Ströer wieder etwas erhöht haben. Zusätzlich haben wir Titel mit Corporate Events beigemischt, die über ihre relativ marktunabhängige Entwicklung einen positiven Ergebnisbeitrag leisten konnten (Novartis/Alcon, Innogy, Uniper).

Eine der größten Überraschungen im ersten Halbjahr 2019 war die außerordentlich gute Wertentwicklung der globalen Anleihemärkte, nicht nur was die absoluten Zahlen anbelangt, sondern vielmehr die synchron positive Entwicklung von Staats- und Unternehmensanleihen weltweit. Die Ursachen liegen in einer Mischung aus „lower for longer“-Zinserwartungen, der Suche nach Sicherheit, einer zunehmenden Jagd nach Rendite und hoher Liquidität, die am Markt rentierlich investiert werden soll. Investoren, die auf US-Staatsanleihen, Deutsche und Europäische Staatsanleihen gesetzt haben, wurden demzufolge auskömmlich mit Rendite entschädigt. Auch der Fonds Salomon Strategy konnte von

## ■ Tätigkeitsbericht

dieser Entwicklung profitieren. Bei europäischen Unternehmensanleihen guter Qualität (Investment Grade oder IG) sank im Jahresverlauf die Risikoprämie. Hybride Anleihen, die unser Haus generell selektiv in die Portfolien aufnimmt, bestachen durch eine besonders gute Entwicklung. Unternehmensanleihen schlechterer Bonität (High Yield) entwickelten sich ebenfalls positiv, in den USA jedoch aufgrund der wesentlich besseren Unternehmensergebnisse deutlich stärker als in Europa. Mittlerweile preist der Markt weitere Zinssenkungen der US-Notenbank noch in 2019 ein. Auch die jüngsten Äußerungen der EZB signalisieren einen weiteren, wenn auch kleinen Zinsschritt um bis zu -0,2 % auf -0,6 % im September. Präsident Draghi bestätigte ebenfalls, das Anleihekaufprogramm bei Bedarf zu revitalisieren. Die mitunter sorglos anmutende Stimmung an den Rentenmärkten hat unser Haus im bisherigen Jahresverlauf genutzt, um die Qualität im Fonds weiter zu verbessern. So haben wir bei sehr gut gelaufenen Papieren Gewinne mitgenommen, haben schlechtere Bonitäten reduziert und im Gegenzug bessere Bonitäten mit längeren Laufzeiten aufgenommen, um die durchschnittliche Restlaufzeit in den Portfolien zu verlängern.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 1,24 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 4,80 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -590.519,18 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Optionen zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 97.362,02 EUR an den Berater.

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

### *Kursänderungsrisiko von Aktien*

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

### *Zinsänderungsrisiko*

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren

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

### *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile*

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

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

### *Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften*

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs

## ■ Tätigkeitsbericht

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.

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

### *Risiko aus der Anlage in Vermögensgegenstände*

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr

verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Auch an der Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen

Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds grundsätzlich nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur unter Realisierung von Verlusten veräußert werden können.

### *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. Juli 2019 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

### **Anmerkungen**

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

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

## ■ Vermögensübersicht

|   | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                  | <b>22.239.154,11</b> | <b>100,06</b>                |
| <b>1. Aktien</b>                                | <b>6.958.029,26</b>  | <b>31,31</b>                 |
| Industriewerte                                  | 1.793.987,70         | 8,07                         |
| Konsumgüter                                     | 1.032.452,38         | 4,65                         |
| Finanzwerte                                     | 942.900,00           | 4,24                         |
| Verbraucher-Dienstleistungen                    | 682.570,00           | 3,07                         |
| Versorgungsunternehmen                          | 622.300,00           | 2,80                         |
| Technologie                                     | 567.425,00           | 2,55                         |
| Gesundheitswesen                                | 552.052,93           | 2,48                         |
| Rohstoffe                                       | 389.270,00           | 1,75                         |
| Öl & Gas  | 375.071,25           | 1,69                         |
| <b>2. Anleihen</b>                              | <b>9.813.642,37</b>  | <b>44,15</b>                 |
| Regierungsanleihen                              | 2.988.180,25         | 13,44                        |
| Banking/Bankwesen                               | 931.011,56           | 4,19                         |
| Basisindustrie                                  | 905.247,77           | 4,07                         |
| Automobil                                       | 842.317,72           | 3,79                         |
| Dienstleistungen                                | 815.760,00           | 3,67                         |
| Immobilien                                      | 623.115,00           | 2,80                         |
| Handel  | 513.914,66           | 2,31                         |
| Technologie & Elektronik                        | 423.064,48           | 1,90                         |
| Transportwesen                                  | 417.400,00           | 1,88                         |
| Medien  | 318.799,47           | 1,43                         |
| Reise & Freizeit                                | 305.640,00           | 1,38                         |
| Konsumgüter                                     | 304.365,00           | 1,37                         |
| Energiewerte                                    | 216.750,00           | 0,98                         |
| Telekommunikation                               | 208.076,46           | 0,94                         |
| <b>3. Derivate</b>                              | <b>73.888,50</b>     | <b>0,33</b>                  |
| Aktienindex-Derivate                            | 73.888,50            | 0,33                         |
| <b>4. Forderungen</b>                           | <b>72.891,09</b>     | <b>0,33</b>                  |
| <b>5. Kurzfristig liquidierbare<br/>Anlagen</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>                  |
| <b>6. Bankguthaben</b>                          | <b>500.247,89</b>    | <b>2,25</b>                  |
| <b>7. Sonstige<br/>Vermögensgegenstände</b>     | <b>4.820.455,00</b>  | <b>21,69</b>                 |
| Zertifikate                                     | 1.134.485,00         | 5,10                         |
| Zielfondsanteile                                | 3.685.970,00         | 16,58                        |

## ■ Vermögensübersicht

|                              | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Indexfonds                   | 2.165.800,00         | 9,74                         |
| Aktiefonds                   | 1.008.270,00         | 4,54                         |
| Rentenfonds                  | 511.900,00           | 2,30                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b> | <b>-12.987,42</b>    | <b>-0,06</b>                 |
| Sonstige Verbindlichkeiten   | -12.987,42           | -0,06                        |
| <b>III. Fondsvermögen</b>    | <b>22.226.166,69</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>   |

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

## Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                          | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>31.07.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---------|----------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>          |              |       |                                    |                       |  |                      |         | <b>17.090.291,93</b> | <b>76,89</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                |              |       |                                    |                       |  |                      |         |                      |                              |
| <b>Euro</b>                                  |              |       |                                    |                       |  |                      |         | <b>5.813.466,75</b>  | <b>26,16</b>                 |
| ALLIANZ VINK.NAM.                            | DE0008404005 | STK   | 1.300                              | 1.950                 | 650                                      | EUR                  | 210,400 | 273.520,00           | 1,23                         |
| AXA  | FR0000120628 | STK   | 12.000                             | 17.000                | 5.000                                    | EUR                  | 22,900  | 274.800,00           | 1,24                         |
| BASF NAM.                                    | DE000BASF111 | STK   | 3.000                              | 5.000                 | 2.000                                    | EUR                  | 60,530  | 181.590,00           | 0,82                         |
| CAPGEMINI                                    | FR0000125338 | STK   | 2.500                              | 3.500                 | 1.000                                    | EUR                  | 115,250 | 288.125,00           | 1,30                         |
| DT.POST NAM.                                 | DE0005552004 | STK   | 10.900                             | 10.900                | -  | EUR                  | 29,510  | 321.659,00           | 1,45                         |
| DT.WOHNEN                                    | DE000A0HN5C6 | STK   | 5.000                              | 5.000                 | -  | EUR                  | 33,220  | 166.100,00           | 0,75                         |
| EVONIK IND. NAM.                             | DE000EVNK013 | STK   | 8.000                              | 8.000                 | -  | EUR                  | 25,960  | 207.680,00           | 0,93                         |
| FRAPORT                                      | DE0005773303 | STK   | 2.700                              | 2.700                 | -  | EUR                  | 75,720  | 204.444,00           | 0,92                         |
| FRESENIUS MED.C.                             | DE0005785802 | STK   | 3.500                              | 3.500                 | -  | EUR                  | 62,900  | 220.150,00           | 0,99                         |
| HEIDELBERGCEMENT                             | DE0006047004 | STK   | 3.500                              | 3.500                 | -  | EUR                  | 65,620  | 229.670,00           | 1,03                         |
| HOCHTIEF                                     | DE0006070006 | STK   | 3.000                              | 3.000                 | -  | EUR                  | 102,800 | 308.400,00           | 1,39                         |
| IBERDROLA                                    | ES0144580Y14 | STK   | 40.000                             | 52.000                | 13.155                                   | EUR                  | 8,570   | 342.800,00           | 1,54                         |
| IND.DE DISEÑO TEXTIL                         | ES0148396007 | STK   | 9.000                              | 9.000                 | -  | EUR                  | 27,030  | 243.270,00           | 1,09                         |
| KERING                                       | FR0000121485 | STK   | 500                                | 500                   | -  | EUR                  | 469,500 | 234.750,00           | 1,06                         |
| KION GR.                                     | DE000KGX8881 | STK   | 4.000                              | 4.000                 | -  | EUR                  | 48,610  | 194.440,00           | 0,87                         |
| KON.AHOLD DELHAIZE                           | NL0011794037 | STK   | 10.000                             | 10.000                | -  | EUR                  | 20,455  | 204.550,00           | 0,92                         |
| KON.PHILIPS                                  | NL0000009538 | STK   | 7.000                              | 7.000                 | -  | EUR                  | 42,485  | 297.395,00           | 1,34                         |
| MICHELIN                                     | FR0000121261 | STK   | 2.500                              | 2.500                 | -  | EUR                  | 100,450 | 251.125,00           | 1,13                         |
| SAP  | DE0007164600 | STK   | 2.500                              | 2.500                 | -  | EUR                  | 111,720 | 279.300,00           | 1,26                         |
| SCHNEIDER ELEC.                              | FR0000121972 | STK   | 2.000                              | 4.000                 | 2.000                                    | EUR                  | 78,080  | 156.160,00           | 0,70                         |
| STRÖER                                       | DE0007493991 | STK   | 2.500                              | 3.500                 | 1.000                                    | EUR                  | 71,450  | 178.625,00           | 0,80                         |
| TALANX NAM.                                  | DE000TLX1005 | STK   | 6.000                              | 8.000                 | 2.000                                    | EUR                  | 38,080  | 228.480,00           | 1,03                         |
| TOTAL  | FR0000120271 | STK   | 5.250                              | 8.250                 | 3.000                                    | EUR                  | 47,035  | 246.933,75           | 1,11                         |
| UNIPER NAM.                                  | DE000UNSE018 | STK   | 10.000                             | 10.000                | -  | EUR                  | 27,950  | 279.500,00           | 1,26                         |
| <b>Schweizer Franken</b>                     |              |       |                                    |                       |  |                      |         | <b>868.124,29</b>    | <b>3,91</b>                  |
| NESTLÉ                                       | CH0038863350 | STK   | 3.500                              | 3.500                 | -  | CHF                  | 105,700 | 335.631,66           | 1,51                         |
| NOVARTIS NAM.                                | CH0012005267 | STK   | 4.000                              | 4.000                 | -  | CHF                  | 91,460  | 331.902,93           | 1,49                         |
| SULZER                                       | CH0038388911 | STK   | 2.200                              | 2.200                 | -  | CHF                  | 100,500 | 200.589,70           | 0,90                         |
| <b>Englische Pfund</b>                       |              |       |                                    |                       |  |                      |         | <b>128.137,50</b>    | <b>0,58</b>                  |
| ROYAL DUTCH SHELL 'A'                        | GB00B03MLX29 | STK   | 4.500                              | 8.500                 | 4.000                                    | GBP                  | 25,892  | 128.137,50           | 0,58                         |
| <b>Schwedische Kronen</b>                    |              |       |                                    |                       |  |                      |         | <b>148.300,72</b>    | <b>0,67</b>                  |
| ESSITY NAM. 'B'                              | SE0009922164 | STK   | 5.500                              | 5.500                 | -  | SEK                  | 288,000 | 148.300,72           | 0,67                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>              |              |       |                                    |                       |  |                      |         |                      |                              |
| <b>Euro</b>                                  |              |       |                                    |                       |  |                      |         | <b>8.378.851,78</b>  | <b>37,70</b>                 |
| 0,2500 % BUND V.18-28                        | DE0001102457 | EUR   | 600.000                            | 950.000               | 350.000                                  | %                    | 107,074 | 642.442,62           | 2,89                         |
| 0,5000 % ÖSTERREICH MTN V.19-29 AT0000A269M8 |              | EUR   | 400.000                            | 400.000               | -  | %                    | 106,898 | 427.590,00           | 1,92                         |
| 0,6250 % AROUNDTOWN MTN V.19-25              | XS2023872174 | EUR   | 300.000                            | 300.000               | -  | %                    | 100,050 | 300.150,00           | 1,35                         |
| 0,7500 % RABOBK MTN V.18-23                  | XS1871439342 | EUR   | 400.000                            | 400.000               | -  | %                    | 103,249 | 412.995,44           | 1,86                         |
| 1,0000 % ING GR. MTN V.18-23                 | XS1882544627 | EUR   | 300.000                            | 300.000               | -  | %                    | 104,056 | 312.168,00           | 1,40                         |
| 1,0000 % VW LEAS. MTN V.18-23                | XS1865186321 | EUR   | 312.000                            | 312.000               | -  | %                    | 102,806 | 320.754,97           | 1,44                         |
| 1,1250 % TELE2 MTN V.18-24                   | XS1907150350 | EUR   | 200.000                            | 200.000               | -  | %                    | 104,038 | 208.076,46           | 0,94                         |
| 1,2500 % BERTELSMANN MTN V.18-25             | XS1888229249 | EUR   | 300.000                            | 300.000               | -  | %                    | 106,266 | 318.799,47           | 1,43                         |



## ■ Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.07.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR     | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|---------------------|----------------------|
| 1,2500 % SYMRISE V.19-25  | DE000SYM7720 |       | EUR                          | 136.000            | 136.000                            | -                 | % 104,810   | 142.541,60          | 0,64                 |
| 1,2890 % UBISOFT ENTERT. V.18-23  | FR0013313186 |       | EUR                          | 300.000            | 300.000                            | -                 | % 101,880   | 305.640,00          | 1,38                 |
| 1,3750 % VW FIN. SERV. MTN V.18-23  | XS1893631330 |       | EUR                          | 500.000            | 500.000                            | -                 | % 104,313   | 521.562,75          | 2,35                 |
| 1,5000 % BARCLAYS MTN V.18-23   | XS1873982745 |       | EUR                          | 200.000            | 200.000                            | -                 | % 102,924   | 205.848,12          | 0,93                 |
| 1,5000 % CESKE DRAHY V.19-26  | XS1991190361 |       | EUR                          | 400.000            | 400.000                            | -                 | % 104,350   | 417.400,00          | 1,88                 |
| 1,5000 % SPANIEN V.17-27  | ES00000128P8 |       | EUR                          | 300.000            | 300.000                            | -                 | % 111,255   | 333.766,17          | 1,50                 |
| 1,7500 % DANONE FRN V.17-UND. MTN   | FR0013292828 |       | EUR                          | 300.000            | 300.000                            | -                 | % 101,455   | 304.365,00          | 1,37                 |
| 1,8750 % BUREAU VERITAS V.18-25   | FR0013370129 |       | EUR                          | 200.000            | 200.000                            | -                 | % 105,640   | 211.280,00          | 0,95                 |
| 1,8750 % OTTO MTN V.17-24   | XS1625975153 |       | EUR                          | 200.000            | 200.000                            | -                 | % 102,100   | 204.200,00          | 0,92                 |
| 2,5000 % DUFY ONE V.17-24   | XS1699848914 |       | EUR                          | 300.000            | 300.000                            | -                 | % 103,238   | 309.714,66          | 1,39                 |
| 2,8750 % IPSOS V.18-25  | FR0013367174 |       | EUR                          | 500.000            | 500.000                            | -                 | % 100,020   | 500.100,00          | 2,25                 |
| 2,8750 % PORTUGAL V.16-26   | PTOTETOEO012 |       | EUR                          | 300.000            | 300.000                            | -                 | % 119,861   | 359.582,01          | 1,62                 |
| 2,9490 % GAZ CAP. LPN V.18-24 MTN   | XS1911645049 |       | EUR                          | 200.000            | 200.000                            | -                 | % 108,375   | 216.750,00          | 0,98                 |
| 3,2500 % K+S V.18-24  | XS1854830889 |       | EUR                          | 500.000            | 500.000                            | -                 | % 108,569   | 542.845,45          | 2,44                 |
| 3,7500 % ITALIEN B.T.P. V.13-21   | IT0004966401 |       | EUR                          | 200.000            | 200.000                            | -                 | % 106,537   | 213.073,34          | 0,96                 |
| 4,0000 % VONOVIA FIN. FRN V.14-UND.   | XS1117300837 |       | EUR                          | 300.000            | 300.000                            | -                 | % 107,655   | 322.965,00          | 1,45                 |
| 4,5000 % BILFINGER V.19-24  | DE000A2YNQW7 |       | EUR                          | 100.000            | 100.000                            | -                 | % 104,380   | 104.380,00          | 0,47                 |
| 4,5000 % LANXESS FRN V.16-76  | XS1405763019 |       | EUR                          | 200.000            | 200.000                            | -                 | % 109,930   | 219.860,72          | 0,99                 |
| <b>US-Dollar</b>  |              |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>191.937,42</b>   | <b>0,86</b>          |
| 8,7500 % US TREA. V.90-20   | US912810EG95 |       | USD                          | 200.000            | 200.000                            | -                 | % 106,852   | 191.937,42          | 0,86                 |
| <b>Norwegische Kronen</b>   |              |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>426.988,47</b>   | <b>1,92</b>          |
| 3,7500 % NORWEGEN V.10-21   | NO0010572878 |       | NOK                          | 4.000.000          | 4.000.000                          | -                 | % 104,380   | 426.988,47          | 1,92                 |
| <b>Zertifikate</b>  |              |       |                              |                    |                                    |                   |             |                     |                      |
| <b>Euro</b>   |              |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>1.134.485,00</b> | <b>5,10</b>          |
| D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND  | DE000A0S9GB0 |       | STK                          | 27.500             | 27.500                             | -                 | EUR 41,254  | 1.134.485,00        | 5,10                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>815.864,70</b>   | <b>3,67</b>          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |                              |                    |                                    |                   |             |                     |                      |
| <b>Euro</b>   |              |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>423.064,48</b>   | <b>1,90</b>          |
| 2,5000 % EXPEDIA GR. V.15-22  | XS1117297512 |       | EUR                          | 400.000            | 400.000                            | -                 | % 105,766   | 423.064,48          | 1,90                 |
| <b>US-Dollar</b>  |              |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>392.800,22</b>   | <b>1,77</b>          |
| 3,1250 % USA TREA. V.18-28  | US9128285M81 |       | USD                          | 400.000            | 400.000                            | -                 | % 109,336   | 392.800,22          | 1,77                 |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>3.685.970,00</b> | <b>16,58</b>         |
| <b>Gesellschaftseigene Investmentanteile</b>                                      |              |       |                              |                    |                                    |                   |             |                     |                      |
| <b>Euro</b>   |              |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>1.030.210,00</b> | <b>4,64</b>          |
| LANDERT ACTIVE EQUITY   | DE000A1JSW22 |       | ANT                          | 9.000              | 9.000                              | -                 | EUR 57,590  | 518.310,00          | 2,33                 |
| LANDERT BD.OPP. 'I'   | DE000A1JSW30 |       | ANT                          | 10.000             | 10.000                             | -                 | EUR 51,190  | 511.900,00          | 2,30                 |
| <b>Gesellschaftsfremde Investmentanteile</b>                                      |              |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>2.655.760,00</b> | <b>11,95</b>         |
| <b>Euro</b>   |              |       |                              |                    |                                    |                   |             |                     |                      |
| ISHARES-S&P 500 EUR-HD.   | IE00B3ZWK18  |       | ANT                          | 32.500             | 36.000                             | 3.500             | EUR 66,640  | 2.165.800,00        | 9,74                 |
| UBS(LUX)EQ.-CHINA OPP. 'Q'  | LU1923635863 |       | ANT                          | 4.000              | 4.000                              | -                 | EUR 122,490 | 489.960,00          | 2,20                 |

## ■ Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.07.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens       |
|---|------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |      |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>21.592.126,63</b> | <b>97,15</b>               |
| <b>Derivate</b>   |      |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>73.888,50</b>     | <b>0,33</b>                |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |      |       |                              |                    |                                    |                   |             |                      |                            |
| <b>Optionsrechte</b>  |      |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>73.888,50</b>     | <b>0,33</b>                |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>  |      |       |                              |                    |                                    |                   |             |                      |                            |
| PUT DAX 12200 12/19   |      | EUREX | STK                          | 17                 |                                    |                   | EUR 470,100 | 39.958,50            | 0,18                       |
| PUT EURO STOXX 50 3425 12/19  |      | EUREX | STK                          | 30                 |                                    |                   | EUR 113,100 | 33.930,00            | 0,15                       |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>500.247,89</b>    | <b>2,25</b>                |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>500.247,89</b>    | <b>2,25</b>                |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |      |       |                              |                    |                                    |                   |             |                      |                            |
| <b>Verwahrstelle</b>  |      |       |                              |                    |                                    |                   |             |                      |                            |
| HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG  |      |       | EUR                          | 500.247,89         |                                    |                   | % 100,000   | 500.247,89           | 2,25                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>72.891,09</b>     | <b>0,33</b>                |
| ZINSANSPRÜCHE   |      |       | EUR                          | 72.891,09          |                                    |                   |             | 72.891,09            | 0,33                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>-12.987,42</b>    | <b>-0,06</b>               |
| KOSTENABGRENZUNGEN  |      |       | EUR                          | -12.987,42         |                                    |                   |             | -12.987,42           | -0,06                      |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                              |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>  | <b>22.226.166,69</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b> |
| Anteilwert  |      |       |                              |                    |                                    |                   | EUR         | 50,62                |                            |
| Umlaufende Anteile  |      |       |                              |                    |                                    |                   | STK         | 439.046,00           |                            |

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

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.07.2019 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2019

|                    |       |                    |
|--------------------|-------|--------------------|
| Schweizer Franken  | (CHF) | 1,10225 = 1 (EUR)  |
| Englische Pfund    | (GBP) | 0,90930 = 1 (EUR)  |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,77825 = 1 (EUR)  |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,68100 = 1 (EUR) |
| US-Dollar          | (USD) | 1,11340 = 1 (EUR)  |

## ■ Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

---

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

---

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

## ■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Euro

|                  |              |     |        |        |
|------------------|--------------|-----|--------|--------|
| BAYER NAM.       | DE000BAY0017 | STK | 4.500  | 4.500  |
| BCO.SANT.        | ES0113900J37 | STK | 50.000 | 50.406 |
| BCO.SANT. ANR.   | ES06139009R7 | STK | -      | 62     |
| ENEL             | IT0003128367 | STK | 50.000 | 50.000 |
| ESSILORLUXOTTICA | FR0000121667 | STK | 2.000  | 2.000  |
| FRESENIUS        | DE0005785604 | STK | 3.700  | 3.700  |
| HENKEL VORZ.     | DE0006048432 | STK | 2.000  | 2.000  |
| IBERDROLA ANR.   | ES06445809I8 | STK | -      | 40.000 |
| IBERDROLA ANR.   | ES06445809H0 | STK | -      | 25     |
| ING GR.          | NL0011821202 | STK | 20.000 | 20.000 |
| INNOGY VERK.     | DE000A2LQ2L3 | STK | 10.000 | 10.000 |
| UCB              | BE0003739530 | STK | 1.500  | 1.500  |
| VOESTALPINE      | AT0000937503 | STK | 6.000  | 6.000  |

#### Schweizer Franken

|            |              |     |       |       |
|------------|--------------|-----|-------|-------|
| ALCON NAM. | CH0432492467 | STK | -     | 800   |
| DUFY       | CH0023405456 | STK | 2.800 | 2.800 |

#### Englische Pfund

|                    |              |     |         |         |
|--------------------|--------------|-----|---------|---------|
| LLOYDS BANKING GR. | GB0008706128 | STK | 300.000 | 300.000 |
|--------------------|--------------|-----|---------|---------|

### Verzinsliche Wertpapiere

#### Euro

|                                     |              |     |         |         |
|-------------------------------------|--------------|-----|---------|---------|
| 0,8750 % AMADEUS IT GR. MTN V.18-23 | XS1878191052 | EUR | 100.000 | 100.000 |
| 1,0000 % FCA BK.(I.B.) MTN V.18-22  | XS1881804006 | EUR | 200.000 | 200.000 |
| 1,1250 % SANTANDER C.F. MTN V.18-23 | XS1888206627 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| 2,6250 % PROSIEBENSAT.1 MEDIA 14-21 | DE000A11QFA7 | EUR | 400.000 | 400.000 |

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### Euro

|                            |              |     |         |         |
|----------------------------|--------------|-----|---------|---------|
| 2,5000 % PEMEX MTN V.17-21 | XS1568875444 | EUR | 300.000 | 300.000 |
|----------------------------|--------------|-----|---------|---------|

#### Investmentanteile

#### Gesellschaftsfremde Investmentanteile

#### Euro

|                         |              |     |       |       |
|-------------------------|--------------|-----|-------|-------|
| LYXOR JAPAN (TOPIX) 'D' | FR0010245514 | ANT | 4.500 | 4.500 |
|-------------------------|--------------|-----|-------|-------|

## ■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

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

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

### US-Dollar

|                           |              |     |        |        |
|---------------------------|--------------|-----|--------|--------|
| XTRACKERS MSCI CHINA '1C' | LU0514695690 | ANT | 20.000 | 20.000 |
|---------------------------|--------------|-----|--------|--------|

■ **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.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Volumen in<br>1.000 |
|---------------------|------------------------------------|---------------------|
|---------------------|------------------------------------|---------------------|

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

|                            |            |              |
|----------------------------|------------|--------------|
| <b>Verkaufte Kontrakte</b> | <b>EUR</b> | <b>1.328</b> |
|----------------------------|------------|--------------|

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/19)

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| <b>Gekaufte Verkaufsoptionen (put)</b> | <b>EUR</b> | <b>302</b> |
|--|------------|------------|

Basiswerte: (PUT BAYER 67 04/19)

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

|  |            |              |
|--|------------|--------------|
| <b>Gekaufte Verkaufsoptionen (put)</b> | <b>EUR</b> | <b>4.268</b> |
|--|------------|--------------|

Basiswerte: (PUT DAX 12000 09/19, PUT EURO STOXX 50 3225 09/19)

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

|   |                   | EUR                |
|---|-------------------|--------------------|
|   |                   | insgesamt          |
| <b>Anteile im Umlauf</b>  | <b>439.046,00</b> |                    |
| <b>I. Erträge</b>   |                   |                    |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                           |                   | 106.763,30         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)      |                   | 144.191,05         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                         |                   | 57.487,51          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)    |                   | 128.240,37         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                      |                   | -11.664,67         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) |                   | 0,00               |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                               |                   | 9.504,42           |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften     |                   | 0,00               |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                            |                   | -25.613,35         |
| 10. Sonstige Erträge  |                   | 0,00               |
| <b>Summe der Erträge</b>  |                   | <b>408.908,63</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                   |                    |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                   |                   | 0,00               |
| 2. Verwaltungsvergütung   |                   | -137.712,84        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                      |                   | -19.259,97         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                        |                   | -7.137,87          |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |                   | -9.913,63          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                   |                   | <b>-174.024,31</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            |                   | <b>234.884,32</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                   |                    |
| 1. Realisierte Gewinne  |                   | 146.539,20         |
| 2. Realisierte Verluste   |                   | -737.058,38        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      |                   | <b>-590.519,18</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>             |                   | <b>-355.634,86</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              |                   | 1.126.359,08       |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             |                   | -399.146,76        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>      |                   | <b>727.212,32</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                        |                   | <b>371.577,46</b>  |

## ■ Entwicklungsrechnung

|  | EUR<br>insgesamt     |
|--|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am<br/>Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>0,00</b>          |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                      | 0,00                 |
| 2. Zwischenausschüttungen  | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                    | 21.803.094,22        |
| a) Mittelzuflüsse aus<br>Anteilschein-Verkäufen                      | 21.996.429,22        |
| b) Mittelabflüsse aus<br>Anteilschein-Rücknahmen                     | -193.335,00          |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                | 51.495,01            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      | 371.577,46           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                      | 1.126.359,08         |
| davon nicht realisierte Verluste                                     | -399.146,76          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am<br/>Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>22.226.166,69</b> |

## ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.  
Das Sondervermögen wurde am 01.08.2018 aufgelegt.



## ■ Verwendungsrechnung

|   | EUR               | EUR         |
|---|-------------------|-------------|
|   | insgesamt         | pro Anteil  |
| <b>Anteile im Umlauf</b>                          | <b>439.046,00</b> |             |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>          | <b>329.284,50</b> | <b>0,75</b> |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                        | 0,00              | 0,00        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres      | -355.634,86       | -0,81       |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>*)</sup> | 684.919,36        | 1,56        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                     | 0,00              | 0,00        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                      | 0,00              | 0,00        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                    | <b>329.284,50</b> | <b>0,75</b> |
| 1. Zwischenausschüttung                           | 0,00              | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                                | 329.284,50        | 0,75        |

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

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 979.323,26

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 97,15 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,33 %

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |         |
|--|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | -1,84 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | -4,29 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -2,76 % |

#### 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 0,88

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

| Index                                 | Gewicht |
|---------------------------------------|---------|
| EURO STOXX 50 TR Index (EUR unhedged) | 50,00 % |
| REX Performance Index 5Y              | 50,00 % |

#### Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR) 50,62

Umlaufende Anteile (STK) 439.046,00

### 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 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):  | 99,67 % |
| - Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV): | 0,00 %  |
| - Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):  | 0,00 %  |

#### Börsengehandelte Derivate:

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| - Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV): | 0,33 % |
|------------------------------------|--------|

#### 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.

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

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 <sup>1)</sup> |
|----------------------------|------------------------------------|
| iSharesV-S&P 500 EUR-Hd.   | 0,20000 % p.a.                     |
| Landert Active Equity      | 0,85000 % p.a.                     |
| Landert Bd.Opp. 'I'        | 0,55000 % p.a.                     |
| Lyxor Japan (Topix) 'D'    | 0,50000 % p.a.                     |
| UBS(Lux)Eq.-China Opp. 'Q' | 1,46000 % p.a.                     |
| Xtrackers MSCI China '1C'  | 0,45000 % p.a.                     |

<sup>1)</sup> 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 Rücknahmeaufschläge gezahlt.

**Transaktionskosten** **EUR 21.766,46**

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)** **0,81 %**

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung**

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

|  |     |             |
|--|-----|-------------|
| Verwaltungsvergütung KVG                     | EUR | -137.712,84 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00        |

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

|   |     |           |
|---|-----|-----------|
| Gebühren an Aufsichtsbehörden,<br>WM-Datenservice, Externe Dienstleister und<br>Anwaltskosten | EUR | -8.442,38 |
|---|-----|-----------|

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -15.986,98 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

**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 2018 betreffend das Geschäftsjahr 2018.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 gezahlten Vergütungen beträgt 3,40 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 32 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,73 Mio. EUR auf feste und 0,67 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)**

|   |            |             |
|---|------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)</b> | <b>EUR</b> | <b>3,40</b> |
| davon fix   | EUR        | 2,73        |
| davon variabel  | EUR        | 0,67        |

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **32**

**Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)**

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
| <b>Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)</b> | <b>EUR</b> | <b>2,71</b> |
| davon an Geschäftsführer   | EUR        | 0,92        |
| davon an sonstige Führungskräfte   | EUR        | 0,97        |
| davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*   | EUR        | 1,42        |
| davon an übrige Risktaker  | EUR        | 0,65        |

\*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,48**

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 2018 überprüft.

Köln, den 15.11.2019

Monega  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Salomon Strategy – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 15. November 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Möllenkamp**  
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 31.12.2018)  
 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 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 2.390.897.946,05  
 (Stand 31.12.2018)

### 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: A2DL4D  
 ISIN: DE000A2DL4D1

