



Jahresbericht
↗ Monega Dänische Covered Bonds LD

zum 31. Dezember 2019

Jahresbericht des Monega Dänische Covered Bonds LD

ZUM 31. DEZEMBER 2019

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	8
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (R)	10
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	10
■ Entwicklungsrechnung	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (R)	11
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	11
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (R)	12
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	12
■ Verwendungsrechnung	
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (R)	13
– MONEGA DÄNISCHE COVERED BONDS LD (I)	13
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17
■ Firmenspiegel	19

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Monega Dänische Covered Bonds LD für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 vor.

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

Das Sondervermögen soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in Pfandbriefe dänischer Emittenten investieren. Das Fondsmanagement strebt dabei eine möglichst hohe Investitionsquote in dänischen kündbaren Pfandbriefen an. Derivate werden nur zur Absicherung von etwaigen

Risiken eingesetzt. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Fonds ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind z.B. Wertpapiere in Form von Anleihen und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumente und Bankguthaben.

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

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Monega Dänische Covered Bonds LD	388.206.176,92 EUR		
Monega Dänische Covered Bonds LD (I)	378.104.446,96 EUR	3.608.432,00	104,78 EUR
Monega Dänische Covered Bonds LD (R)	10.101.729,96 EUR	202.275,00	49,94 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in Währung	385.547.906,37	99,32 %
Derivate	477.642,41	0,12 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	2.180.628,14	0,56 %
Summe	388.206.176,92	100,00 %

Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 294.698,51 EUR an den Asset Manager.

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

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
REALKR.DANM. 19/50 23S	16,78%
NYKREDIT 19/50	11,38%
NYKREDIT 19/50 01E	6,68%
DENMARK 19/29	6,21%
DENMARK 19/22	5,57%

Der Fonds konnte für die Anteilklasse (I) im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 3,81 % erzielen. Für die Anteilklasse (R) konnte im Zeitraum seit Auflegung am 01.04.2019 eine Performance von 0,24 % erzielt werden.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (I) lag im Berichtszeitraum bei 2,35 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (R) lag im Zeitraum seit Auflegung am 01.04.2019 bei 2,47 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (I) ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 12.619.423,33 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (R) seit Auflegung am 01.04.2019 ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 255.456,52

■ Tätigkeitsbericht

gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.

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

Währungsrisiko

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Dezember 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 Rücknahmeaufschlägen.

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

Mit Aufkommen des Coronavirus zunächst in China, der sich nun aber weltweit ausgebreitet hat, ist bereits heute klar, dass sich dies negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken wird. Unklar ist, wie groß die Schäden und Einbußen sein werden, denn niemand kann exakt die Geschwindigkeit und Art der Ausbreitung der Pandemie prognostizieren. Die Geldpolitik der Notenbanken wird in der aktuellen Situation ultraexpansiv sein, was neben niedrigen Zinsen auch bereits zu Erweiterungen bei Kaufprogrammen geführt hat. Neu hinzukommen werden Unterstützungsprogramme der Regierungen, um die Folgen von Umsatzausfällen und Kreditknappheit zu lindern. Es wird sich zeigen, inwieweit alle Maßnahmen gemeinsam zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen. Zur Steuerung dieser Risiken wird regelmäßig eine „Portfolio Review“ Besprechung durchgeführt, in der performance- und kundenrelevante Themen zwischen Fondsmanagement und Kundenbetreuung diskutiert werden. Es wurden alle Vorkehrungen und Notfall-Tests durchgeführt, um zu gewährleisten, dass der gesamte Geschäftsbetrieb über alle Fachbereiche hinweg auch über Home-Office-Lösungen uneingeschränkt durchgeführt werden kann und die Mitarbeiter der Monega auch weiterhin telefonisch oder per E-Mail für Sie zu erreichen sind.

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

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	388.843.453,63	100,16
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	385.547.906,34	99,32
Gedekte Schuldverschreibungen	327.180.338,74	84,28
Regierungsanleihen	45.713.677,62	11,78
Agency	12.653.889,98	3,26
3. Derivate	477.642,41	0,12
Devisen-Derivate	477.642,41	0,12
4. Forderungen	968.923,94	0,25
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.848.980,94	0,48
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-637.276,71	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-637.276,71	-0,16
III. Fondsvermögen	388.206.176,92	100,00*)

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							363.933.457,70	93,75		
Verzinsliche Wertpapiere										
Dänische Kronen							363.933.457,70	93,75		
0,5000 % DÄNEMARK V.19-29	DK0009923807		DKK	169.000.000	468.000.000	299.000.000	%	106,530	24.099.228,98	6,21
0,5000 % DLR KRED. PFE V.19-40	DK0006348677		DKK	58.840.929	59.000.000	159.071	%	97,120	7.649.469,60	1,97
0,5000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-50	DK0002046176		DKK	29.998.845	50.000.000	20.001.155	%	94,091	3.778.307,75	0,97
0,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009525081		DKK	144.000.000	196.000.000	52.000.000	%	94,088	18.135.931,63	4,67
0,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-40	DK0004612967		DKK	24.950.840	25.000.000	49.160	%	97,280	3.249.014,96	0,84
1,0000 % DLR KRED. PFE V.19-50	DK0006348164		DKK	16.927.390	27.000.000	10.072.610	%	98,106	2.222.948,40	0,57
1,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.19-50	DK0009397069		DKK	119.813.841	120.000.000	186.159	%	98,294	15.764.479,28	4,06
1,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.19-50	DK0009397739		DKK	154.988.315	180.000.000	25.011.685	%	97,419	20.210.912,55	5,21
1,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-50	DK0002044551		DKK	146.855.257	147.000.000	144.743	%	98,294	19.322.395,14	4,98
1,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.19-50	DK0002044718		DKK	100.000.000	100.000.000	-	%	97,408	13.038.879,75	3,36
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009522815		DKK	335.093.560	383.000.000	47.906.440	%	98,498	44.181.406,95	11,38
1,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009524431		DKK	197.994.189	218.000.000	20.005.811	%	97,802	25.920.643,66	6,68
1,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-50	DK0004612454		DKK	495.241.124	497.845.530	2.604.406	%	98,262	65.139.872,57	16,78
1,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-50	DK0004612884		DKK	163.971.540	211.000.000	47.028.460	%	97,378	21.373.340,61	5,51
1,5000 % DLR KRED. PFE V.17-40	DK0006342712		DKK	33.954.414	10.211.128	6.573.822	%	102,651	4.665.545,63	1,20
1,5000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-40	DK0009392342		DKK	11.557.977	-	2.995.458	%	102,676	1.588.524,60	0,41
1,5000 % JYSKE REALKR. PFE V.19-50	DK0009396681		DKK	19.943.028	20.000.000	56.972	%	100,990	2.695.973,82	0,69
1,5000 % NORDEA KREDIT PFE V.15-37	DK0002033000		DKK	24.149.338	-	10.056.724	%	102,873	3.325.442,78	0,86
1,5000 % NORDEA KREDIT PFE V.19-50	DK0002044122		DKK	49.611.552	50.000.000	388.448	%	101,122	6.715.389,20	1,73
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.19-50	DK0009521254		DKK	56.002.215	327.000.000	270.997.785	%	101,217	7.587.566,93	1,95
2,0000 % DLR KRED. PFE V.15-47	DK0006337985		DKK	12.370.776	-	4.691.684	%	102,571	1.698.508,80	0,44
2,0000 % DLR KREDIT PFE V.17-50	DK0006342985		DKK	17.509.198	7.753.972	4.536.148	%	102,622	2.405.199,05	0,62
2,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-50	DK0009392425		DKK	44.200.033	16.000.000	101.061.849	%	102,458	6.061.942,61	1,56
2,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-50	DK0009392854		DKK	57.034.691	-	124.968.877	%	101,967	7.784.689,25	2,01
2,0000 % JYSKE REALKR. PFE V.15-47	DK0009387698		DKK	30.632.274	-	20.433.429	%	102,700	4.211.073,76	1,08
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.03-24	DK0008923196		DKK	65.000.000	-	-	%	110,952	9.653.682,44	2,49
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.15-47	DK0008928823		DKK	91.619	-	379.421	%	103,350	12.674,80	0,00
2,0000 % KOMMUNEKREDIT V.17-50	DK0008929557		DKK	20.043.234	-	641.282	%	102,510	2.750.290,34	0,71
2,0000 % NORDEA KR. HYP.-PFE 17-50 IOH	DK0002039049		DKK	24.001.477	25.000.000	7.196.716	%	102,141	3.281.563,62	0,85
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-37	DK0002030766		DKK	11.805.848	-	5.716.548	%	103,130	1.629.768,35	0,42

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
2,0000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.15-47	DK0002032978		DKK	50.385.128	-	22.939.903	%	102,730	6.928.559,72	1,78
2,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE DK0004606134 V.17-50			DKK	3.779.373	-	73.859.747	%	102,444	518.262,31	0,13
2,0000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE DK0004606563 V.17-50			DKK	35.624.867	144.000.000	189.363.488	%	101,958	4.862.022,88	1,25
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.15-47	DK0009297194		DKK	3.762.275	9.123.835	209.241.829	%	102,604	516.726,06	0,13
2,0000 % REALKR.DANM. PFE V.15-47	DK0009297350		DKK	5.237.369	-	2.711.086	%	102,127	715.976,52	0,18
2,5000 % KOMMUNEKREDIT V.12-41	DK0008927858		DKK	1.715.724	-	64.881	%	103,300	237.242,40	0,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								21.614.448,64	5,57	
Verzinsliche Wertpapiere										
Dänische Kronen								21.614.448,64	5,57	
0,2500 % DÄNEMARK V.18-22	DK0009923997		DKK	157.750.000	157.750.000	-	%	102,360	21.614.448,64	5,57
Summe Wertpapiervermögen								385.547.906,34	99,32	
Derivate								477.642,41	0,12	
Devisen-Derivate										
Devisenterminkontrakte								477.642,41	0,12	
DKK/EUR 148.503.750,00			OTC					26.583,42	0,01	
DKK/EUR 171.569.719,00			OTC					22.488,76	0,01	
DKK/EUR 298.649.460,00			OTC					78.894,96	0,02	
DKK/EUR 335.470.914,00			OTC					73.030,28	0,02	
DKK/EUR 427.296.076,66			OTC					76.889,92	0,02	
DKK/EUR 499.787.310,70			OTC					65.372,80	0,02	
DKK/EUR 502.775.267,38			OTC					66.222,99	0,02	
DKK/EUR 542.310.869,86			OTC					68.159,28	0,02	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.848.980,94	0,48	
Bankguthaben								1.848.980,94	0,48	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	550.000,00			%	100,000	550.000,00	0,14
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	393.184,30			%	100,000	393.184,30	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			DKK	6.766.844,37			%	100,000	905.796,64	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände								968.923,94	0,25	
ZINSANSPRÜCHE			EUR	968.923,94				968.923,94	0,25	
Sonstige Verbindlichkeiten								-637.276,71	-0,16	
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-18.880,13				-18.880,13	0,00	
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-68.396,58				-68.396,58	-0,02	
VERBINDLICHKEITEN AUS CASH COLLATERAL			EUR	-550.000,00				-550.000,00	-0,14	

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Fondsvermögen							EUR	388.206.176,92	100,00*

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

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

ISIN	DE000A2JQL59
Fondsvermögen (EUR)	10.101.729,96
Anteilwert (EUR)	49,94
Umlaufende Anteile (STK)	202.275,00

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

ISIN	DE000A141WH1
Fondsvermögen (EUR)	378.104.446,96
Anteilwert (EUR)	104,78
Umlaufende Anteile (STK)	3.608.432,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019

Dänische Kronen	(DKK)	7,47060 = 1 (EUR)
-----------------	-------	-------------------

■ Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Dänische Kronen

0,5000 % DÄNEMARK V.16-27	DK0009923567	DKK	75.000.000	120.000.000
1,0000 % DLR KRED. PFE V.19-40	DK0006347869	DKK	30.000.000	30.000.000
1,0000 % DLR KRED. PFE V.19-50	DK0006348750	DKK	30.000.000	30.000.000
1,0000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-40	DK0009393902	DKK	48.000.000	48.000.000
1,0000 % NORDEA KR. HYP.-PFE V.17-40	DK0002040641	DKK	52.000.000	52.000.000
1,5000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.17-50	DK0009393746	DKK	100.000.000	100.000.000
1,5000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.17-50	DK0002040567	DKK	80.000.000	80.000.000
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-40	DK0009513319	DKK	-	4.583.158
1,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009513152	DKK	68.000.000	68.000.000
1,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-40	DK0004606050	DKK	-	17.494.654
1,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004608189	DKK	250.000.000	250.000.000
1,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.19-50	DK0004611803	DKK	91.400.000	91.400.000
1,7500 % DÄNEMARK V.13-25	DK0009923138	DKK	9.000.000	75.900.000
2,0000 % DLR KRED. PFE V.14-37	DK0006336318	DKK	-	20.757.207
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.15-47	DK0009504169	DKK	6.500.000	21.094.963
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.15-47	DK0009504755	DKK	-	7.891.255
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009513582	DKK	4.000.000	99.993.398
2,0000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009515876	DKK	145.000.000	363.084.919
2,5000 % DLR KRED. PFE V.14-47	DK0006337126	DKK	-	12.228.163
2,5000 % DLR KRED. PFE V.14-47	DK0006336235	DKK	12.000.000	12.812.538
2,5000 % JYSKE REALKR. PFE V.14-47	DK0009382707	DKK	-	16.519.332
2,5000 % NORDEA KREDIT HYP.-PFE V.14-47	DK0002030683	DKK	-	78.333.816

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

2,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.14-47	DK0009798993	DKK	-	18.488.758
2,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.14-47	DK0009798803	DKK	-	93.859.701
2,5000 % NYKREDIT REALKR. PFE V.17-50	DK0009513665	DKK	-	35.692.577
2,5000 % REALKR.DANM. HYP.-PFE V.17-50	DK0004606217	DKK	-	4.901.370
2,5000 % REALKR.DANM. PFE V.14-47	DK0009293441	DKK	-	8.923.251
2,5000 % REALKR.DANM. PFE V.14-47	DK0009292559	DKK	5.000.000	84.709.040
3,0000 % DÄNEMARK V.10-21	DK0009922676	DKK	-	71.000.000
3,0000 % DLR KRED. PFE V.12-34	DK0006331004	DKK	-	1.231.457
3,0000 % REALKR.DANM. PFE V.12-44	DK0009289845	DKK	-	4.422.066

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	658.200
DKK/EUR	EUR	658.200

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	202.275,00
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)	97.321,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-401,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	3,07
Summe der Erträge	96.923,66
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-26.707,98
3. Verwahrstellenvergütung	-3.632,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-334,14
5. Sonstige Aufwendungen	-443,26
Summe der Aufwendungen	-31.117,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	65.805,79
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	276.403,74
2. Realisierte Verluste	-20.947,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	255.456,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	321.262,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-156.669,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-140.225,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-296.894,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	24.367,65

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	3.608.432,00
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)	5.493.048,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-22.733,56
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	115,10
Summe der Erträge	5.470.430,23
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-646.822,39
3. Verwahrstellenvergütung	-254.898,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.814,95
5. Sonstige Aufwendungen	-19.307,30
Summe der Aufwendungen	-940.842,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.529.587,24
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	13.842.214,97
2. Realisierte Verluste	-1.222.791,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.619.423,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.149.010,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-485.593,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.543.300,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.028.894,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.120.116,39

■ Entwicklungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-36.811,14
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	10.116.506,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.163.057,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-46.551,71
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-2.332,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	24.367,65
davon nicht realisierte Gewinne	-156.669,03
davon nicht realisierte Verluste	-140.225,63
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	10.101.729,96

■ Entwicklungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	266.487.399,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-2.997.261,88
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	104.621.141,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	166.265.812,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-61.644.670,58
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-2.126.948,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.120.116,39
davon nicht realisierte Gewinne	-485.593,27
davon nicht realisierte Verluste	-4.543.300,91
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	378.104.446,96

■ **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 01.04.2019 gebildet.

■ **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

Die Anteilklasse wurde zum 02.01.2017 gebildet.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Vermögen in Tsd. EUR	193.484	266.487	378.104
Anteilwert in EUR	101,60	102,05	104,78

■ Verwendungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	202.275,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	321.262,31	1,59
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	321.262,31	1,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	255.454,16	1,26
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	255.454,16	1,26
III. Gesamtausschüttung	65.808,15	0,33
1. Zwischenausschüttung	36.814,05	0,18
2. Endausschüttung	28.994,10	0,14

■ Verwendungsrechnung

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	3.608.432,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	19.796.865,15	5,49
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.647.854,58	0,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.149.010,57	4,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	15.267.272,63	4,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	15.267.272,63	4,23
III. Gesamtausschüttung	4.529.592,52	1,26
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	4.529.592,52	1,26

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 411.595.737,64

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

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR 550.000,00

davon:

Bankguthaben EUR 550.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,32 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,12 %

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-2,37 %
größter potenzieller Risikobetrag	-3,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-2,65 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 2,04

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

ISIN	DE000A2JQL59
Fondsvermögen (EUR)	10.101.729,96
Anteilwert (EUR)	49,94
Umlaufende Anteile (STK)	202.275,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 1,50%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,50%, derzeit 0,35%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

ISIN	DE000A141WH1
Fondsvermögen (EUR)	378.104.446,96
Anteilwert (EUR)	104,78
Umlaufende Anteile (STK)	3.608.432,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,50%, derzeit 0,17%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

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

■ 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 %).

Transaktionskosten EUR **17.905,80**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,40 %**

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

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

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,24 %**

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)

Wesentliche sonstige Erträge:

Erstattung Verlust aus FX	EUR	3,07
---------------------------	-----	------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-26.707,98
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)

Wesentliche sonstige Erträge:

Erstattung Verlust aus FX	EUR	115,10
---------------------------	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-646.822,39
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

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)

	EUR	3,40
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)

	EUR	2,71
davon an Geschäftsführer	EUR	0,92
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,97
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,42

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Nykredit Bank A/S Kopenhagen

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	417.071.396,00
davon feste Vergütung (EUR)	394.399.957,00
davon variable Vergütung (EUR)	22.617.439,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	3.515,00

Köln, den 17.04.2020

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Monega Dänische Covered Bonds LD – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 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 17. April 2020

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



Mitglied der
 OMBUDSSTELLE
 FÜR INVESTMENTFONDS

Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Bank West eG, Düsseldorf

MoBet Beteiligungsgesellschaft, 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

Dietmar Scheel

Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Carola Schroeder (unabhängiges Aufsichtsrats-Mitglied)

Mitglied des Vorstandes der Barmenia Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünfer

Christian Finke

Verwahrstelle

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
 Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main

Eigenkapital gezeichnet und eingezahlt:	EURO	4.926.000.000,00
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel:	EURO	17.702.000.000,00

(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

Monega Dänische Covered Bonds LD (R)
 WKN: A2JQL5
 ISIN: DE000A2JQL59

Monega Dänische Covered Bonds LD (I)
 WKN: A141WH
 ISIN: DE000A141WH1

