

# Jahresbericht

## Landert Bond Opportunities

zum 31. März 2019

---

# Jahresbericht des Landert Bond Opportunities

ZUM 31. MÄRZ 2019

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	6
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	10
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	11
■ Entwicklungsrechnung	12
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	13
■ Verwendungsrechnung	14
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17
■ Firmenspiegel	19

## ■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Landert Bond Opportunities für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 vor.

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

Der Landert Bond Opportunities ist ein Fonds, welcher zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in festverzinsliche Wertpapiere angelegt werden muss. Ein regionaler Schwerpunkt ist nicht vorgesehen. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

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

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	49.720.105,94	91,24 %
Renten in Währung	2.652.738,73	4,87 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	2.121.013,88	3,89 %
<b>Summe</b>	<b>54.493.858,55</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
ATF NETHERLDS 16/23	3,27%
EXPEDIA GROUP 15/22	3,08%
DUFYR FIN. 15/23 REGS	3,04%
CEZ AS 10/25 MTN	2,90%
OMV AG 15-UND. FLR	2,45%

Das abgelaufene Geschäftsjahr war nach einem konjunkturellen Boom im Vorjahr von einer restriktiven Geldpolitik in den USA und China, einer Eskalation der politischen Rahmenbedingungen in Europa (Brexit, Italien, Streiks in Frankreich) geprägt. Hinzu kamen ein sich verschärfender Handelskrieg der USA mit China und als Ergebnis dieser Ereignisse, ein Einbruch der weltweiten Konjunktur spätestens ab dem 4. Quartal 2018. Zudem wirkten sich in Deutschland Probleme wie die Dieselkrise und der infolge des Jahrhundertssommers niedrige Wasserstand des Rheins sehr konjunkturbelastend aus.

Infolge der schwächeren Konjunktur, kam es ab Herbst 2018 an den europäischen Rentenmärkten zu einem deutlichen Zinsrückgang bei den Staatsanleihen. Die Risikoprämien der Unternehmensanleihen, die schon seit Anfang 2018 leicht gestiegen sind, sind im Zuge der zunehmenden konjunkturellen Unsicherheit und der restriktiveren US-Geldpolitik von Mitte Oktober bis Mitte Januar deutlich gestiegen.

Das Landert Portfolio konnte sich dieser Entwicklung trotz einer Reduktion der Risikopositionen im September/Oktober nicht entziehen. Wir haben die sich abzeichnende Verschlechterung der Konjunkturdaten ab Ende Oktober zu einer Verlängerung der Laufzeiten bei gleichzeitiger Verbesserung der Ratingstruktur genutzt indem wir Titel wie z.B. Louis Dreyfus, Leonardo, Smurfit Kappa etc. reduziert bzw. verkauft haben. Im Dezember haben wir dann sogar eine 10-jährige Bundesanleihe zur Reduktion des Portfoliorisikos gekauft.

Seit Mitte Januar haben dann die Anleihenmärkte auf die sich abzeichnenden Änderungen in der Geldpolitik, insbesondere in den USA, reagiert. Die amerikanische Notenbank signalisierte zunehmend, keine weiteren Zinsanhebungen im Jahr 2019 vorzunehmen. Auch die EZB kündigte am 7. März an, die geplante Zinsanhebung nicht vor dem Jahr 2020 vornehmen zu wollen. Die weniger restriktive Geldpolitik führte ab Januar 2019 zu einem deutlichen Zinsrückgang sowie verringerten Risikoprämien auch bei Unternehmensanleihen. Wir haben dementsprechend im Januar die 10-jährigen deutschen Staatsanleihen wieder verkauft und haben stattdessen verstärkt Unternehmensanleihen mit mittleren und längeren Laufzeiten zugekauft.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,30 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 1,06 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -392.756,41 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 222.728,80 EUR an den Berater.

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

### Zinsänderungsrisiko

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

### Währungsrisiko

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

## ■ Tätigkeitsbericht

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. März 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.

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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>54.521.430,28</b>	<b>100,05</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>52.372.844,67</b>	<b>96,11</b>
Basisindustrie	8.361.447,45	15,34
Handel	4.519.059,42	8,29
Technologie & Elektronik	4.238.692,17	7,78
Energiewerte	4.159.608,47	7,63
Regierungsanleihen	3.687.654,42	6,77
Immobilien	3.655.190,05	6,71
Versorgungswerte	3.204.602,75	5,88
Anleihen ausländischer Regierungen	2.806.783,00	5,15
Automobil	2.699.865,86	4,95
Banking/Bankwesen	2.331.527,44	4,28
Konsumgüter	1.953.865,34	3,59
Dienstleistungen	1.903.278,99	3,49
Gesundheitswesen	1.853.407,97	3,40
Finanzsektor	1.521.001,22	2,79
Reise & Freizeit	1.512.743,74	2,78
Transportwesen	1.202.020,00	2,21
Telekommunikation	1.133.659,99	2,08
Medien	1.059.443,20	1,94
Anleihen supranationaler Organisationen	207.724,62	0,38
Investitionsgüter	197.749,26	0,36
Gedekte Schuldverschreibungen	163.519,31	0,30
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>759.214,59</b>	<b>1,39</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>1.389.371,02</b>	<b>2,55</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-27.571,73</b>	<b>-0,05</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.571,73	-0,05

## ■ Vermögensübersicht

<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>54.493.858,55</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. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>40.239.194,89</b>	<b>73,84</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>38.631.053,29</b>	<b>70,89</b>
0,4000 % SPANIEN V.17-22	ES0000012801		EUR	400.000	400.000	-	% 101,781	407.122,00	0,75
0,7500 % BBVA MTN V.17-22	XS1678372472		EUR	500.000	-	-	% 100,457	502.285,40	0,92
0,7500 % RABOBK MTN V.18-23	XS1871439342		EUR	500.000	500.000	-	% 101,547	507.733,90	0,93
0,7500 % VONOVIA FIN. MTN V.18-24	DE000A19UR61		EUR	200.000	-	-	% 100,202	200.403,22	0,37
0,8750 % AMADEUS IT GR. MTN V.18-23	XS1878191052		EUR	200.000	200.000	-	% 102,124	204.247,38	0,37
0,8750 % DAIMLER INT.FIN. MTN V.18-24	DE000A194DD9		EUR	300.000	300.000	-	% 101,423	304.268,91	0,56
0,8750 % SANTANDER C.F. MTN V.17-22	XS1550951641		EUR	400.000	-	-	% 101,713	406.852,00	0,75
0,8750 % VW FIN.SERV. MTN V.18-23	XS1806457211		EUR	200.000	200.000	-	% 99,485	198.969,60	0,37
0,9000 % BP CAP.MARK. MTN V.18-24	XS1851277969		EUR	400.000	400.000	-	% 102,770	411.080,40	0,75
1,0000 % LEASEPLAN MTN V.18-23	XS1814402878		EUR	100.000	100.000	-	% 100,201	100.201,22	0,18
1,0000 % RB INT. MTN V.18-23	XS1917591411		EUR	400.000	400.000	-	% 101,321	405.283,80	0,74
1,0000 % RENAULT MTN V.18-24	FR0013329315		EUR	300.000	300.000	-	% 98,283	294.847,68	0,54
1,1250 % SIXT LEAS. V.17-21	DE000A2DADR6		EUR	800.000	-	-	% 100,000	800.000,00	1,47
1,1250 % TAKEDA PHARMA. V.18-22	XS1843449049		EUR	100.000	100.000	-	% 102,564	102.564,25	0,19
1,1250 % VW LEAS. MTN V.17-24	XS1692347526		EUR	100.000	-	-	% 99,129	99.128,91	0,18
1,2500 % VW BK. MTN V.18-24	XS1830986326		EUR	200.000	200.000	-	% 98,986	197.972,42	0,36
1,2890 % UBISOFT ENTERT. V.18-23	FR0013313186		EUR	400.000	300.000	-	% 100,110	400.440,00	0,73
1,3000 % AT&T V.15-23	XS1196373507		EUR	700.000	-	-	% 102,969	720.779,99	1,32
1,3750 % GBL V.17-24	BE0002280494		EUR	600.000	500.000	-	% 100,480	602.880,00	1,11
1,3750 % SYDBANK MTN V.18-23	XS1880919383		EUR	200.000	200.000	-	% 100,927	201.853,34	0,37
1,3750 % VOESTALPINE MTN V.17-24	AT0000A1Y3P7		EUR	100.000	-	-	% 101,210	101.210,00	0,19
1,3750 % VW FIN. SERV. MTN V.18-23	XS1893631330		EUR	900.000	900.000	-	% 101,082	909.739,89	1,67
1,5000 % FRESENIUS MED.CARE MTN 18-25	XS1854532949		EUR	600.000	600.000	-	% 102,582	615.490,38	1,13
1,5000 % LEONARDO MTN V.17-24	XS1627782771		EUR	200.000	-	-	% 98,875	197.749,26	0,36
1,5000 % SIXT LEASING MTN V.18-22	DE000A2LQKV2		EUR	400.000	400.000	-	% 100,505	402.020,00	0,74
1,6250 % LAGARDÈRE V.17-24	FR0013262912		EUR	500.000	300.000	-	% 98,000	490.000,00	0,90
1,6250 % RCI BQUE MTN V.18-26	FR0013334695		EUR	100.000	100.000	-	% 99,181	99.180,99	0,18
1,7000 % ALTRIA GR. V.19-25	XS1843443513		EUR	500.000	500.000	-	% 101,310	506.549,65	0,93
1,7500 % HOCHTIEF MTN V.18-28	DE000A2LQ5M4		EUR	500.000	500.000	-	% 104,769	523.842,65	0,96
1,8750 % BUREAU VERITAS V.18-25	FR0013370129		EUR	300.000	300.000	-	% 102,370	307.110,00	0,56
1,8750 % ERICSSON MTN V.17-24	XS1571293684		EUR	700.000	700.000	-	% 102,232	715.623,93	1,31
1,8750 % GBL V.18-25	BE0002595735		EUR	800.000	800.000	-	% 102,240	817.920,00	1,50
1,8750 % UCB MTN V.15-22	BE0002488634		EUR	900.000	-	-	% 103,880	934.920,00	1,72
2,0000 % NOKIA MTN V.17-24	XS1577731604		EUR	800.000	800.000	-	% 102,649	821.190,32	1,51
2,0000 % NOKIA MTN V.19-26	XS1960685383		EUR	600.000	600.000	-	% 99,480	596.880,00	1,10
2,0000 % WIENERBERGER V.18-24	AT0000A20F93		EUR	1.200.000	1.200.000	-	% 102,426	1.229.109,60	2,26
2,1250 % ATF NETH. V.16-23	XS1532877757		EUR	1.700.000	-	-	% 104,808	1.781.744,33	3,27
2,1250 % STORA ENSO MTN V.16-23	XS1432392170		EUR	1.200.000	600.000	-	% 105,090	1.261.080,00	2,31

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
2,2500 % TOTAL FRN V.15-UND. MTN	XS1195201931		EUR	200.000	-	-	% 103,129	206.257,50	0,38
2,2500 % VOESTALPINE MTN V.14-21	AT0000A19S18		EUR	600.000	-	-	% 103,670	622.020,00	1,14
2,3750 % BAYER FRN V.15-75	DE000A14J611		EUR	200.000	-	-	% 97,174	194.348,00	0,36
2,6250 % INDONESIAIEN MTN V.16-23	XS1432493879		EUR	1.200.000	-	-	% 106,663	1.279.950,00	2,35
2,6250 % K+S V.17-23	XS1591416679		EUR	200.000	200.000	900.000	% 103,883	207.766,00	0,38
2,6250 % MOL V.16-23	XS1401114811		EUR	500.000	500.000	-	% 106,125	530.623,40	0,97
2,6250 % PROSIEBENSAT.1 MEDIA 14-21	DE000A11QFA7		EUR	552.000	-	400.000	% 103,160	569.443,20	1,04
2,7500 % PHILIP MORRIS INT. V.13-25	XS0906815591		EUR	200.000	200.000	-	% 110,729	221.458,52	0,41
2,8750 % INDONESIAIEN MTN V.14-21	XS1084368593		EUR	300.000	-	-	% 105,681	317.043,00	0,58
2,8750 % IPSOS V.18-25	FR0013367174		EUR	500.000	500.000	-	% 95,070	475.350,00	0,87
3,0000 % CEZ MTN V.13-28	XS0940293763		EUR	500.000	500.000	-	% 110,580	552.900,00	1,01
3,0000 % KROATIEN V.15-25	XS1117298916		EUR	600.000	-	-	% 111,840	671.040,00	1,23
3,0000 % K+S V.12-22	DE000A1PGZ82		EUR	300.000	-	-	% 104,732	314.195,01	0,58
3,1250 % ARCELORMITTAL MTN V.15-22	XS1167308128		EUR	500.000	-	-	% 106,736	533.681,65	0,98
3,1250 % GAZ CAP. LPN V.16-23 MTN	XS1521039054		EUR	500.000	-	-	% 104,541	522.706,40	0,96
3,2500 % K+S V.18-24	XS1854830889		EUR	900.000	1.200.000	300.000	% 103,455	931.092,57	1,71
3,8750 % HORNBACH BAUMARKT V.13-20	DE000A1R02E0		EUR	500.000	-	-	% 102,800	514.000,00	0,94
3,8750 % OTTO V.12-19	XS0847087714		EUR	700.000	-	-	% 101,730	712.110,00	1,31
3,8750 % TOTAL FRN V16-UND MTN	XS1413581205		EUR	500.000	-	-	% 108,552	542.758,75	1,00
4,0000 % VONOVIA FIN. FRN V.14-UND.	XS1117300837		EUR	1.100.000	-	-	% 106,618	1.172.792,50	2,15
4,1990 % SOLVAY FIN. FRN V.13-UND.	XS0992293570		EUR	700.000	-	-	% 100,380	702.660,00	1,29
4,2500 % ORANGE FRN V.14-UND. MTN	XS1028600473		EUR	400.000	-	-	% 103,220	412.880,00	0,76
4,4000 % SPANIEN V.13-23	ES00000123X3		EUR	400.000	400.000	-	% 119,582	478.329,48	0,88
4,5000 % LANXESS FRN V.16-76	XS1405763019		EUR	100.000	-	-	% 107,339	107.339,33	0,20
4,6250 % VONOVIA FIN. FRN V.14-74	XS1028959671		EUR	500.000	-	-	% 100,050	500.250,00	0,92
4,8750 % CEZ MTN V.10-25	XS0502286908		EUR	1.300.000	1.300.000	-	% 121,394	1.578.125,25	2,90
4,9500 % PORTUGAL V.08-23	PTOTEAOE0021		EUR	500.000	300.000	1.000.000	% 122,351	611.756,65	1,12
5,0000 % ITALIEN B.T.P. V.11-22	IT0004759673		EUR	400.000	400.000	-	% 111,524	446.094,00	0,82
5,2500 % OMV FRN V.15-UND.	XS1294342792		EUR	1.200.000	-	-	% 111,461	1.337.532,00	2,45
5,4250 % SOLVAY FIN. FRN V.13-UND.	XS0992293901		EUR	500.000	500.000	-	% 112,589	562.945,90	1,03
5,5000 % ITALIEN B.T.P. V.12-22	IT0004848831		EUR	400.000	-	-	% 114,970	459.879,76	0,84
5,6500 % PORTUGAL V.13-24	PTOTEQOE0015		EUR	300.000	-	-	% 126,560	379.678,50	0,70
6,2500 % ORSTED FRN V.13-3013	XS0943370543		EUR	500.000	500.000	-	% 116,354	581.770,50	1,07
<b>US-Dollar</b>								<b>523.101,52</b>	<b>0,96</b>
2,6500 % KELLOGG V.16-23	US487836BS63		USD	600.000	600.000	-	% 97,894	523.101,52	0,96
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>682.443,76</b>	<b>1,25</b>
2,7500 % DANSKE BK. MTN V.14-19	XS1079120454		NOK	2.000.000	-	-	% 100,212	207.274,42	0,38
4,2500 % NORDEA EDK HYP.-PFE 10-21 MTN	NO0010584345		NOK	1.500.000	-	-	% 105,410	163.519,31	0,30
4,5000 % NORWEGEN V.08-19	NO0010429913		NOK	3.000.000	3.000.000	-	% 100,450	311.650,03	0,57



## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Schwedische Kronen</b>								<b>402.596,32</b>	<b>0,74</b>
1,8750 % SWEDISH MATCH MTN V.16-21	XS1353819003		SEK	2.000.000	-	-	% 101,477	194.871,70	0,36
5,0000 % EIB MTN V.04-20	XS0219399275		SEK	2.000.000	-	-	% 108,170	207.724,62	0,38
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>12.133.649,78</b>	<b>22,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>9.976.748,91</b>	<b>18,31</b>
0,7500 % SANTANDER CONS.BK. MTN V.17-22	XS1692396069		EUR	100.000	-	-	% 100,245	100.244,58	0,18
1,1250 % CELANESE US HOLD. V.16-23	XS1492691008		EUR	600.000	-	-	% 100,823	604.937,40	1,11
1,6250 % JAB HOLD. V.15-25	DE000A1Z0TA4		EUR	900.000	900.000	-	% 102,159	919.433,34	1,69
1,8500 % BUNGE FIN.EUR. V.16-23	XS1405777316		EUR	500.000	500.000	-	% 101,577	507.883,95	0,93
1,8750 % IBERDROLA INT. FRN V.17-UND.	XS1721244371		EUR	500.000	-	-	% 98,361	491.807,00	0,90
2,1250 % MYLAN V.18-25	XS1801129286		EUR	200.000	200.000	-	% 100,217	200.433,34	0,37
2,1250 % TUI V.16-21	XS1504103984		EUR	900.000	300.000	-	% 101,841	916.571,61	1,68
2,1500 % BOOKING HOLD. V.15-22	XS1325825211		EUR	400.000	-	-	% 106,841	427.364,00	0,78
2,5000 % DUFYR ONE V.17-24	XS1699848914		EUR	400.000	200.000	-	% 101,788	407.151,12	0,75
2,5000 % EXPEDIA GR. V.15-22	XS1117297512		EUR	1.600.000	300.000	-	% 104,852	1.677.633,92	3,08
2,5000 % OTTO MTN V.16-23	XS1433512891		EUR	300.000	-	-	% 103,460	310.380,00	0,57
2,5000 % PEMEX MTN V.17-21	XS1568875444		EUR	600.000	400.000	-	% 101,442	608.650,02	1,12
2,6250 % FAURECIA V.18-25	XS1785467751		EUR	500.000	200.000	900.000	% 100,809	504.045,70	0,92
2,7500 % MEXIKO MTN V.13-23	XS0916766057		EUR	500.000	-	-	% 107,750	538.750,00	0,99
3,2500 % SMURFIT KAPPA ACQ. V.14-21	XS1074396927		EUR	100.000	-	-	% 105,478	105.477,97	0,19
4,5000 % DUFYR FIN. V.15-23	XS1266592457		EUR	1.600.000	-	-	% 103,499	1.655.984,96	3,04
<b>US-Dollar</b>								<b>1.044.597,13</b>	<b>1,92</b>
1,5000 % USA TREA. V.16-26	US9128282A70		USD	706.000	706.000	-	% 94,336	593.144,00	1,09
4,0000 % ZF NTHA.CAP. V.15-20	USU98737AA47		USD	103.000	-	-	% 99,979	91.711,76	0,17
4,2500 % BAYER US FIN.II V.18-25	USU07265AE85		USD	400.000	400.000	-	% 100,984	359.741,37	0,66
<b>Andere Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.112.303,74</b>	<b>2,04</b>
3,7500 % NH HOTEL GR. V.16-23 <sup>1)</sup>	XS1497527736		EUR	1.200.000	-	-	% 103,082	1.112.303,74	2,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>52.372.844,67</b>	<b>96,11</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>1.389.371,02</b>	<b>2,55</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.389.371,02</b>	<b>2,55</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	1.377.063,64			% 100,000	1.377.063,64	2,53
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			NOK	60.341,25			% 100,000	6.240,37	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			USD	6.812,34			% 100,000	6.067,01	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>759.214,59</b>	<b>1,39</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	704.922,99				704.922,99	1,29

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	54.291,60				54.291,60	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-27.571,73</b>	<b>-0,05</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-2.389,16				-2.389,16	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-25.182,57				-25.182,57	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>54.493.858,55</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert						EUR		50,30	
Umlaufende Anteile						STK		1.083.374,00	

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

<sup>1)</sup> Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.03.2019 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2019

Norwegische Kronen	(NOK)	9,66950 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,41475 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12285 = 1 (EUR)

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

**■ Während des 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**

**Euro**

0,0000 % ENGIE FRN V.13-UND.	FR0011531714	EUR	-	400.000
0,2500 % BUND V.18-28	DE0001102457	EUR	700.000	700.000
0,6250 % VW BK. MTN V.18-21	XS1830992480	EUR	100.000	100.000
1,0000 % FCA BK.(L.B.) MTN V.18-22	XS1881804006	EUR	400.000	400.000
1,0000 % VW LEAS. MTN V.18-23	XS1865186321	EUR	59.000	59.000
1,3750 % THYSENKRUPP MTN V.17-22	DE000A2BPET2	EUR	-	600.000
1,5000 % BARCLAYS MTN V.18-23	XS1873982745	EUR	500.000	500.000
1,6150 % FCE BK. MTN V.16-23	XS1409362784	EUR	-	100.000
1,8750 % ELIS MTN V.18-23	FR0013318094	EUR	-	300.000
2,5000 % GRAND CITY PROP. FRN V.18-UND.	XS1811181566	EUR	-	100.000
2,7000 % VW INT.FIN. FRN V.17-UND.	XS1629658755	EUR	-	400.000
3,0000 % BAYER V.14-75	FRN DE000A11QR65	EUR	-	500.000
4,0000 % LOUIS DREYFUS COMP. V.17-22	XS1560991637	EUR	-	800.000
4,0000 % SOFTBANK GR. V.18-23	XS1811213781	EUR	300.000	400.000
4,1250 % K+S V.13-21	XS0997941355	EUR	200.000	200.000
5,2500 % LEONARDO MTN V.09-22	XS0458887030	EUR	-	1.200.000
8,0000 % DT.BANK CON.C.T.IV 08-UND. TPS	DE000A0TU305	EUR	-	700.000
9,0000 % ITALIEN B.T.P. V.93-23	IT0000366655	EUR	-	700.000

**US-Dollar**

1,3750 % BP CAP.MARK. V.13-18	US05565QCE61	USD	-	200.000
6,5000 % E.D.F. V.09-19	USF2893TAB29	USD	-	400.000

**■ 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
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

**Euro**

2,5000 % GRAND CITY PROP. FRN V.18-UND.	XS1811181566	EUR	100.000	-
2,8750 % SMURFIT KAPPA ACQ. V.18-26	XS1849518276	EUR	700.000	700.000
3,1250 % PEMEX MTN V.13-20	XS0997484430	EUR	-	200.000
4,0000 % SOFTBANK GR. V.18-23	XS1811213781	EUR	100.000	-

**US-Dollar**

1,2500 % USA TREA. V.13-18	US912828WD88	USD	-	200.000
----------------------------	--------------	-----	---	---------

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

		EUR
		insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>1.083.374,00</b>	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		227.326,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.235.745,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-4.873,49
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		-4.446,25
10. Sonstige Erträge		0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.453.752,07</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-141,76
2. Verwaltungsvergütung		-303.440,40
3. Verwahrstellenvergütung		-40.174,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-25.933,74
5. Sonstige Aufwendungen		-15.001,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-384.692,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.069.059,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		75.619,52
2. Realisierte Verluste		-468.375,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-392.756,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>676.303,26</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		125.099,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-28.809,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>96.289,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>772.592,72</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

		EUR
		insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>40.711.969,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-438.457,00
2. Zwischenausschüttungen		-431.511,88
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.956.722,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.138.074,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.181.351,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-77.457,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		772.592,72
davon nicht realisierte Gewinne	125.099,05	
davon nicht realisierte Verluste	-28.809,59	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>54.493.858,55</b>

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Vermögen in Tsd. EUR	28.489	31.337	40.712	54.494
Anteilwert in EUR	50,85	51,40	50,59	50,30

## ■ Verwendungsrechnung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>1.083.374,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>953.369,12</b>	<b>0,88</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	676.303,26	0,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	277.065,86	0,26
<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>953.369,12</b>	<b>0,88</b>
1. Zwischenausschüttung	465.850,82	0,43
2. Endausschüttung	487.518,30	0,45

\*) 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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,11 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	50,30
Umlaufende Anteile (STK)	1.083.374,00

### 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):	99,70 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,30 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

#### Börsengehandelte Derivate:

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

#### Devisentermingeschäfte:

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

#### Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

**Transaktionskosten** EUR **3.455,51**

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

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **0,70 %**

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

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

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-303.440,40
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren Externer Dienstleister, Morning Star, Anwaltskosten und Schnittstelle	EUR	-8.251,67
--	-----	-----------



## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

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

Hiervon entfallen 2,56 Mio. EUR auf feste und 0,60 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)</b>	<b>EUR</b>	<b>3,16</b>
davon fix	EUR	2,56
davon variabel	EUR	0,60

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

<b>Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)</b>	<b>EUR</b>	<b>2,64</b>
davon an Geschäftsführer	EUR	0,88
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,98
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,34
davon an übrige Risktaker	EUR	0,64

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

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,41**

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

haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews 2017 überprüft.

Köln, den 19.07.2019

Monega  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Landert Bond Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 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 19. Juli 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Warnke**  
Wirtschaftsprüfer

## ■ Firmenspiegel

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH  
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln  
 Telefon (02 21) 39095 - 0  
 Telefax (02 21) 39095 - 400  
 E-Mail: info@monega.de  
 Internet: www.monega.de  
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.  
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.  
 (Stand 31.12.2018)  
 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)

### Vertrieb

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

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

### Zuständige Aufsichtsbehörde

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

### Sonstige Angaben

WKN: A1JSW3  
 ISIN: DE000A1JSW30

