

Jahresbericht

Top Global Brands

zum 31. August 2020

Jahresbericht des Top Global Brands

ZUM 31. AUGUST 2020

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	7
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– TOP GLOBAL BRANDS C	8
■ Entwicklungsrechnung	
– TOP GLOBAL BRANDS C	9
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– TOP GLOBAL BRANDS C	10
■ Verwendungsrechnung	
– TOP GLOBAL BRANDS C	11
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	14

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Top Global Brands für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. August 2020 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der Albrecht & Cie. Vermögensverwaltung AG, Köln.

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer aktiennahen Rendite bei möglichst (gleichem oder) geringerem Risiko. Der global anlegende Aktienfonds investiert bevorzugt in Unternehmen, die eine starke (globale) Marke repräsentieren. Eine bedeutsame Rolle bei der Titelauswahl spielt die historische Markenwertentwicklung (z.B. Image-, Produkte-, Service- und Dienstleistungsqualität). Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes angelegt. Dabei kann es sich um Aktien in- und ausländischer Aussteller handeln. 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
Aktien in EUR	3.204.907,45	19,11 %
Aktien in Währung	13.280.827,65	79,19 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	285.579,47	1,70 %
Summe	16.771.314,57	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
SALESFORCE.COM DL-,001	3,87%
MEITUAN DIANPING CL.B	3,62%
APPLE INC.	3,59%
JD.COM SP.ADR A1 DL-00002	3,46%
RESTAURANT BRANDS INTL	3,40%

Die Anteilklasse Top Global Brands C konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 22,20 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse lag im Berichtszeitraum bei 28,33 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -560.266,57 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 96.628,39 EUR an den Berater.

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

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. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit negative Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einen Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i. Z. m. der Covid-19 Pandemie, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

Kursänderungsrisiko von Aktien

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

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. August 2020 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

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

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

■ Tätigkeitsbericht

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

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 54,0370835296

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsenz unter www.monega.de/mitwirkungspolitik.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	16.924.994,34	100,92
1. Aktien	16.485.735,10	98,30
Konsumgüter	6.201.136,21	36,97
Verbraucher-Dienstleistungen	4.625.247,39	27,58
Technologie	2.636.721,43	15,72
Finanzwerte	1.920.406,98	11,45
Industriewerte	1.102.223,09	6,57
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	5.443,69	0,03
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	433.815,55	2,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-153.679,77	-0,92
Sonstige Verbindlichkeiten	-153.679,77	-0,92
III. Fondsvermögen	16.771.314,57	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 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								16.485.735,10	98,30
Aktien									
Euro								3.204.907,45	19,11
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0	STK	1.925	1.925	3.365	1.440	EUR 254,600	490.105,00	2,92
ANHEUSER-BUSCH	BE0974293251	STK	9.850	9.850	9.850	-	EUR 48,805	480.729,25	2,87
HERMES INT.	FR0000052292	STK	588	588	588	-	EUR 719,400	423.007,20	2,52
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	1.610	1.610	1.610	-	EUR 276,900	445.809,00	2,66
LVMH	FR0000121014	STK	1.065	1.065	1.065	-	EUR 392,800	418.332,00	2,49
PERNOD-RICARD (C.R.)	FR0000120693	STK	3.350	3.350	3.350	-	EUR 143,500	480.725,00	2,87
TAKEAWAY.COM	NL0012015705	STK	5.000	5.000	5.000	-	EUR 93,240	466.200,00	2,78
US-Dollar								10.763.110,49	64,18
ACCENTURE 'A'	IE00B4BNMY34	STK	2.260	2.260	2.260	-	USD 239,930	453.398,39	2,70
ADOBE	US00724F1012	STK	1.220	1.220	1.475	255	USD 513,390	523.714,03	3,12
ALIBABA GR.HOLD. (SPONS.ADRS)	US01609W1027	STK	2.075	2.075	2.590	515	USD 287,030	498.003,47	2,97
ALPHABET 'A'	US02079K3059	STK	375	375	375	-	USD 1.629,530	510.952,59	3,05
AMAZON.COM	US0231351067	STK	175	175	287	112	USD 3.450,960	504.969,27	3,01
APPLE	US0378331005	STK	5.580	5.580	1.688	293	USD 129,040	602.067,98	3,59
COCA-COLA	US1912161007	STK	11.500	11.500	11.500	-	USD 49,530	476.269,91	2,84
COSTCO WHOLES.	US22160K1051	STK	1.570	1.570	1.570	-	USD 347,660	456.395,50	2,72
DOMINO S PIZZA	US25754A2015	STK	1.375	1.375	1.575	200	USD 408,960	470.186,88	2,80
FACEBOOK	US30303M1027	STK	2.272	2.272	2.272	-	USD 293,200	557.005,23	3,32
JD.COM (SPONS.ADRS)	US47215P1066	STK	8.835	8.835	12.545	3.710	USD 78,640	580.947,70	3,46
LULULEMON ATHLETICA	US5500211090	STK	1.685	1.685	3.650	1.965	USD 375,670	529.289,64	3,16
MASTERCARD 'A'	US57636Q1040	STK	1.670	1.670	1.670	-	USD 358,190	500.169,15	2,98
MICROSOFT	US5949181045	STK	2.625	2.625	3.525	900	USD 225,530	495.017,56	2,95
NETFLIX	US64110L1061	STK	1.100	1.100	1.210	110	USD 529,560	487.073,87	2,90
PAYPAL HOLD.	US70450Y1038	STK	3.090	3.090	4.120	1.030	USD 204,140	527.440,61	3,14
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	STK	4.350	4.350	4.350	-	USD 138,330	503.144,36	3,00
SALESFORCE.COM	US79466L3024	STK	2.846	2.846	2.846	-	USD 272,650	648.824,70	3,87
TWITTER	US90184L1026	STK	14.765	14.765	14.765	-	USD 40,580	500.993,94	2,99
VISA 'A'	US92826C8394	STK	2.625	2.625	2.625	-	USD 211,990	465.298,51	2,77
WALMART	US9311421039	STK	4.065	4.065	4.065	-	USD 138,850	471.947,20	2,81
Canadische Dollar								570.303,39	3,40
RESTAURANT BRANDS INT.	CA76131D1033	STK	12.575	12.575	19.550	6.975	CAD 70,670	570.303,39	3,40
Hongkong Dollar								1.495.355,39	8,92
HAIER ELECTRONICS GROUP	BMG423131256	STK	161.000	161.000	161.000	-	HKD 26,550	461.176,20	2,75
MEITUAN DIANPING 'B'	KYG596691041	STK	22.000	22.000	22.000	-	HKD 255,600	606.680,48	3,62
PING AN INS. OF CHINA 'H'	CNE1000003X6	STK	48.000	48.000	48.000	-	HKD 82,550	427.498,71	2,55
Japanische Yen								452.058,38	2,70
SONY	JP3435000009	STK	6.900	6.900	6.900	-	JPY 8.309,000	452.058,38	2,70
Summe Wertpapiervermögen								16.485.735,10	98,30
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								433.815,55	2,59
Bankguthaben								433.815,55	2,59
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN		EUR		433.815,55			% 100,000	433.815,55	2,59

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände								5.443,69	0,03
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	5.443,69				5.443,69	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten								-153.679,77	-0,92
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-138.242,73				-138.242,73	-0,82
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-15.437,04				-15.437,04	-0,09
Fondsvermögen						EUR		16.771.314,57	100,00*

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

Top Global Brands C	
ISIN	DE000A2PEMK8
Fondsvermögen (EUR)	16.771.314,57
Anteilwert (EUR)	59,98
Umlaufende Anteile (STK)	279.602,0420

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.08.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2020

Canadische Dollar	(CAD)	1,55825 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,26880 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,82455 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,19595 = 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

Aktien

Euro

DANONE	FR0000120644	STK	6.500	6.500
--------	--------------	-----	-------	-------

US-Dollar

CHIPOTLE	US1696561059	STK	465	465
MEX.GRILL				
CISCO SYS.	US17275R1023	STK	9.345	9.345
COMCAST 'A'	US20030N1019	STK	9.625	9.625
HOME DEPOT	US4370761029	STK	1.880	1.880
INTEL	US4581401001	STK	8.935	8.935
JPMORGAN	US46625H1005	STK	3.300	3.300
NIKE 'B'	US6541061031	STK	4.350	4.350
PEPSICO	US7134481081	STK	3.540	3.540
PROGRESSIVE	US7433151039	STK	4.995	4.995
STARBUCKS	US8552441094	STK	5.990	5.990
WALT DISNEY	US2546871060	STK	3.245	3.245

Schweizer Franken

NESTLÉ	CH0038863350	STK	4.150	4.150
--------	--------------	-----	-------	-------

Japanische Yen

SHISEIDO	JP3351600006	STK	8.900	8.900
----------	--------------	-----	-------	-------

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Top Global Brands C

		EUR
		insgesamt
Anteile im Umlauf	279.602,0420	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		141.952,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.004,52
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		-35.178,99
10. Sonstige Erträge		0,21
Summe der Erträge		104.769,65
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-143.154,56
3. Verwahrstellenvergütung		-20.870,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.091,82
5. Sonstige Aufwendungen		-10.507,74
Summe der Aufwendungen		-176.624,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		-71.854,54
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		604.870,60
2. Realisierte Verluste		-1.165.137,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-560.266,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-632.121,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.262.778,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-99.041,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.163.736,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.531.615,83

■ Entwicklungsrechnung

Top Global Brands C

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-39.775,74
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	14.153.829,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.376.147,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.222.317,87
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	125.645,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.531.615,83
davon nicht realisierte Gewinne	3.262.778,89
davon nicht realisierte Verluste	-99.041,95
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	16.771.314,57

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Top Global Brands C

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 01.10.2019 gebildet.

■ Verwendungsrechnung

Top Global Brands C

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	279.602,0420	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	58.140,45	0,21
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-632.121,11	-2,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	690.261,56	2,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	58.140,45	0,21
1. Zwischenausschüttung	50.887,57	0,18
2. Endausschüttung	7.252,88	0,03

*) 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	98,30 %
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

Top Global Brands C

ISIN	DE000A2PEMK8
Fondsvermögen (EUR)	16.771.314,57
Anteilwert (EUR)	59,98
Umlaufende Anteile (STK)	279.602,0420
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,60%, derzeit 1,05%
Mindestanlagesumme (EUR)	15.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

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 27.314,65**

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) **1,26 %**

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-143.154,56
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 2019 betreffend das Geschäftsjahr 2019.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütungen beträgt 3,65 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 31 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,84 Mio. EUR auf feste und 0,81 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 3,65**

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

davon fix	EUR	2,84
davon variabel	EUR	0,81

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **31**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	2,93
davon an Geschäftsführer	EUR	0,95
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,01
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,55
davon an übrige Risktaker	EUR	0,78

*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 2019 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,52**

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 eines jährlichen Reviews überprüft.

Köln, den 16.12.2020

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Top Global Brands – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. August 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 31. August 2020 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 16. Dezember 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

