

Jahresbericht

Diversified Risk and Return

zum 30. November 2020

Jahresbericht des Diversified Risk and Return

ZUM 30. NOVEMBER 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)	
– DIVERSIFIED RISK AND RETURN C	8
– DIVERSIFIED RISK AND RETURN R	8
■ Entwicklungsrechnung	
– DIVERSIFIED RISK AND RETURN C	9
– DIVERSIFIED RISK AND RETURN R	9
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– DIVERSIFIED RISK AND RETURN C	10
– DIVERSIFIED RISK AND RETURN R	10
■ Verwendungsrechnung	
– DIVERSIFIED RISK AND RETURN C	11
– DIVERSIFIED RISK AND RETURN R	11
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	15

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Diversified Risk & Return für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2.12.2019 bis zum 30.11.2020 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der amandea Vermögensverwaltung AG.

Für den global anlegenden Mischfonds ist kein Anlageschwerpunkt festgelegt. Es darf in alle zulässigen Vermögensgegenstände in- und ausländischer Emittenten angelegt werden. Der Fonds bildet eine breite Vermögensaufteilung auf Basis der sogenannten DiR2-Strategie ab, die Investitionen in unterschiedlichen Anlageklassen (wie z.B.: Cash, Anleihen, Aktien, Gold, etc.) vorsieht. Investiert wird bevorzugt über ETFs, ETCs, Einzeltitel oder Zertifikate. Derivate können zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung oder der Erzielung von Zusatzträgen eingesetzt werden. Die ursprünglichen Investitions-

quoten werden durch Rebalancing wieder ins Gleichgewicht gebracht. Das kann zu erhöhter Umschlagshäufigkeit und Transaktionskosten führen, ermöglicht aber Portfoliorisiken zu dämpfen. 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 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.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Diversified Risk and Return	18.467.021,32 EUR		
Diversified Risk and Return R	6.194.470,29 EUR	61.476,79	100,76 EUR
Diversified Risk and Return C	12.272.551,03 EUR	121.751,38	100,80 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Discount-/Indexzertifikate	2.418.602,41	13,10 %
Fondsanteile	14.853.002,46	80,43 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	1.195.416,45	6,47 %
Summe	18.467.021,32	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
AMANDEA-ALTRUID HYBRID C	9,91%
PLENUM CAT BOND FD DL	9,13%
DK DAX (AUSSCHUETTEND)	4,78%
ISHS CORE DAX UCITS ETF	4,78%
XTR.DAX 1C	4,77%

Die Anteilklasse R konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,03 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Anteilklasse C eine Performance von 1,48 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Geschäftsjahr bei 7,48 %. Im gleichen Zeitraum lag die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse C bei 7,47 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -41.875,19 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Investmentanteile zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse C ein ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -82.919,51 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Investmentanteile zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 55.450,36 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:

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien.

■ Tätigkeitsbericht

Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

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

Währungsrisiko

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

Risiko aus der Anlage in Vermögensgegenstände

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Auch an der Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds grundsätzlich nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur unter Realisierung von Verlusten veräußert werden können.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 30. November 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.

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 18,4293586379

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	18.617.898,82	100,82
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	0,00	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.346.293,95	7,29
7. Sonstige Vermögensgegenstände	17.271.604,87	93,53
Zertifikate	2.418.602,41	13,10
Zielfondsanteile	14.853.002,46	80,43
Indexfonds	10.488.016,46	56,79
Gemischte Fonds	2.678.332,62	14,50
Rentenfonds	1.686.653,38	9,13
II. Verbindlichkeiten	-150.877,50	-0,82
Sonstige Verbindlichkeiten	-150.877,50	-0,82
III. Fondsvermögen	18.467.021,32	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 30.11.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								2.418.602,41	13,10
Zertifikate									
Euro								1.625.137,30	8,80
D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND	DE000A0S9GB0		STK	16.864	16.864	-	EUR 47,898	807.751,87	4,37
WITR H.M.S. GOLD IZ V.12-UND.	DE000A1RX996		STK	75.761	75.761	-	EUR 10,789	817.385,43	4,43
US-Dollar								793.465,11	4,30
ISH.PHYS.MET. GOLD IZ 11-UND.	IE00B4ND3602		STK	27.239	27.239	-	USD 34,845	793.465,11	4,30
Investmentanteile								14.853.002,46	80,43
Gesellschaftsfremde Investmentanteile									
Euro								12.318.571,62	66,71
AMANDEA - ALTRUID HYBRID 'C'	LU0943240845		ANT	12.574	12.574	-	EUR 145,600	1.830.774,40	9,91
AMUNDI ETF EURO INFL.DR	FR0010754127		ANT	3.747	3.747	-	EUR 233,650	875.486,55	4,74
DEKA DAX(AUSSCH.) ETF	DE000ETFL060		ANT	15.289	15.289	-	EUR 57,740	882.786,86	4,78
ISHARES DAX	DE0005933931		ANT	7.797	7.797	-	EUR 113,220	882.776,34	4,78
ISHARES-EO INFL.LKD.GOV.BD.	IE00B0M62X26		ANT	3.904	3.904	-	EUR 224,170	875.159,68	4,74
ISHARESIII-EO GOV.BD	IE00B4WXJ64		ANT	6.426	6.426	-	EUR 135,490	870.658,74	4,71
MAN UMBR.-MAN AHL TR. 'DNY'	LU0424370004		ANT	3.235	3.235	-	EUR 131,820	426.437,70	2,31
SEB FD 1-SEB ASSET SELEC. 'C'	LU0256624742		ANT	27.073	27.073	-	EUR 15,555	421.120,52	2,28
TABULA EUR.ITR.CR.CRED.UC.	IE00BH059L74		ANT	8.245	10.683	2.438	EUR 106,270	876.196,15	4,74
TABULA EUR.PERF.CRED.U.	IE00BG0J8M66		ANT	8.009	8.009	-	EUR 108,910	872.260,19	4,72
VANECK VE.LEO SO.C.AAA-AA 1-5	NL0010273801		ANT	40.803	40.803	-	EUR 21,214	865.594,84	4,69
XTR.II GL.INFL.-LKD.BD. '1C'	LU0290357929		ANT	3.505	3.505	-	EUR 251,000	879.755,00	4,76
XTR.II ITRAXX X-OVER SWAP '1C'	LU0290359032		ANT	4.442	5.764	1.322	EUR 197,675	878.072,35	4,75
XTRACKERS DAX '1C'	LU0274211480		ANT	6.905	6.905	-	EUR 127,660	881.492,30	4,77
US-Dollar								2.534.430,84	13,72
ISH.VI-GL.AAA-AA GOV.BD.	IE00B87G8S03		ANT	9.820	9.820	-	USD 103,270	847.777,46	4,59
PLENUM CAT BD.FD.	LI0115208568		ANT	16.301	16.301	-	USD 123,770	1.686.653,38	9,13
Summe Wertpapiervermögen								17.271.604,87	93,53
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.346.293,95	7,29
Bankguthaben								1.346.293,95	7,29
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	1.346.293,95			% 100,000	1.346.293,95	7,29
Sonstige Verbindlichkeiten								-150.877,50	-0,82
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-137.243,03				-137.243,03	-0,74
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-13.634,47				-13.634,47	-0,07
Fondsvermögen							EUR	18.467.021,32	100,00*

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

 Diversified Risk and Return C

ISIN	DE000A2PF0K8
Fondsvermögen (EUR)	12.272.551,03
Anteilwert (EUR)	100,80
Umlaufende Anteile (STK)	121.751,3820

 Diversified Risk and Return R

ISIN	DE000A2PF0J0
Fondsvermögen (EUR)	6.194.470,29
Anteilwert (EUR)	100,76
Umlaufende Anteile (STK)	61.476,7900

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.11.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2020

US-Dollar	(USD)	1,19620 = 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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Euro

DT.BK. QUANTO XPRT XAU 07-UND	DE000DB0SEX9	STK	4.000	4.000
----------------------------------	--------------	-----	-------	-------

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

A.P.IV SYST.ALPHA '11C-E'	LU0462954396	ANT	6.417	6.417
LYXOR CORE DAX (DR) 'I'	LU0378438732	ANT	4.000	4.000
XTR.II ITRAXX EUR.SWAP '1C'	LU0290358653	ANT	3.800	3.800

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Diversified Risk and Return C

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	121.751,3820
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)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.596,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	28.296,83
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.696,02
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	20.004,81
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	-84.515,17
3. Verwahrstellenvergütung	-17.728,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.896,09
5. Sonstige Aufwendungen	-7.496,58
Summe der Aufwendungen	-111.635,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	-91.631,09
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	86.840,78
2. Realisierte Verluste	-169.760,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-82.919,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-174.550,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	423.540,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-38.943,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	384.597,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	210.046,68

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Diversified Risk and Return R

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	61.476,7900
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)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.334,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	14.298,90
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-856,69
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	10.108,13
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-70.335,82
3. Verwahrstellenvergütung	-8.970,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-958,84
5. Sonstige Aufwendungen	-3.788,24
Summe der Aufwendungen	-84.053,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	-73.945,16
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	43.923,19
2. Realisierte Verluste	-85.798,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-41.875,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-115.820,35
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	172.538,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-41.738,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	130.799,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	14.979,23

■ Entwicklungsrechnung

Diversified Risk and Return C

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-30.921,51
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	12.065.523,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.083.455,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.932,48
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	27.902,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	210.046,68
davon nicht realisierte Gewinne	423.540,42
davon nicht realisierte Verluste	-38.943,14
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	12.272.551,03

■ Entwicklungsrechnung

Diversified Risk and Return R

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	6.155.456,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.548.349,81
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.392.893,27
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	24.034,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	14.979,23
davon nicht realisierte Gewinne	172.538,39
davon nicht realisierte Verluste	-41.738,81
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	6.194.470,29

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

Diversified Risk and Return C

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 02.12.2019 gebildet.

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

Diversified Risk and Return R

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.
Die Anteilklasse wurde zum 02.12.2019 gebildet.

■ Verwendungsrechnung

Diversified Risk and Return C

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	121.751,3820	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	50.405,07	0,41
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-174.550,60	-1,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	224.955,67	1,85
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	50.405,07	0,41
1. Zwischenausschüttung	50.405,07	0,41
2. Endausschüttung	0,00	0,00

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

■ Verwendungsrechnung

Diversified Risk and Return R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	61.476,7900	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-115.820,35	-1,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	115.820,35	1,88
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	93,53 %
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

Diversified Risk and Return C

ISIN	DE000A2PF0K8
Fondsvermögen (EUR)	12.272.551,03
Anteilwert (EUR)	100,80
Umlaufende Anteile (STK)	121.751,3820
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,25%, derzeit 0,70%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Diversified Risk and Return R

ISIN	DE000A2PF0J0
Fondsvermögen (EUR)	6.194.470,29
Anteilwert (EUR)	100,76
Umlaufende Anteile (STK)	61.476,7900
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,25%, derzeit 1,15%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
amanda - ALTRUID HYBRID 'C'	0,25000 % p.a.
Amundi ETF Euro Infl.DR	0,16000 % p.a.
A.P.IV Syst.Alpha 'IIC-E'	0,24000 % p.a.
Deka DAX(aussch.) ETF	0,15000 % p.a.
iShares DAX	0,15000 % p.a.
iShares-EO Infl.Lkd.Gov.Bd.	0,25000 % p.a.
iSharesIII-EO Gov.Bd	0,09000 % p.a.
iSh.VI-Gl.AAA-AA Gov.Bd.	0,20000 % p.a.
Lyxor Core DAX (DR) 'I'	0,08000 % p.a.
Man Umbr.-Man AHL Tr. 'DNY'	2,50000 % p.a.
Plenum CAT Bd.Fd.	1,50000 % p.a.
SEB Fd 1-SEB Asset Selec. 'C'	1,15000 % p.a.
Tabula Eur.iTr.Cr.Cred.UC.	0,50000 % p.a.
Tabula Eur.Perf.Cred.U.	0,50000 % p.a.
VanEck Ve.IEO So.C.AAA-AA 1-5	0,15000 % p.a.
Xtrackers DAX 'IC'	0,09000 % p.a.
Xtr.II Gl.Infl.-Lkd.Bd. 'IC'	0,25000 % p.a.
Xtr.II iTraxx Eur.Swap 'IC'	0,18000 % p.a.
Xtr.II iTraxx X-Over Swap 'IC'	0,24000 % p.a.

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

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschlüsse gezahlt.

Transaktionskosten EUR **5.552,94**

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.

Diversified Risk and Return C

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,42 %

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.

Diversified Risk and Return R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,84 %

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

Diversified Risk and Return C

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-84.515,17
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Diversified Risk and Return R

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-70.335,82
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
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 17.03.2021

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Diversified Risk and Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Dezember 2019 bis zum 30. November 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 17. März 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

