

Jahresbericht

PRIVACON ETF-Dachfonds Anleihen Euro

zum 31. Juli 2019

Jahresbericht des PRIVACON ETF-Dachfonds Anleihen Euro

ZUM 31. JULI 2019

| | |
|--|----|
| ■ Tätigkeitsbericht | 2 |
| ■ Vermögensübersicht | 3 |
| ■ Vermögensaufstellung | 4 |
| ■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind | 6 |
| ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | |
| – PRIVACON ETF-DACHFONDS ANLEIHEN EURO (I) | 7 |
| ■ Entwicklungsrechnung | |
| – PRIVACON ETF-DACHFONDS ANLEIHEN EURO (I) | 8 |
| ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | |
| – PRIVACON ETF-DACHFONDS ANLEIHEN EURO (I) | 9 |
| ■ Verwendungsrechnung | |
| – PRIVACON ETF-DACHFONDS ANLEIHEN EURO (I) | 10 |
| ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 11 |
| ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 14 |
| ■ Firmenspiegel | 16 |

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds PRIVACON ETF-Dachfonds Anleihen Euro für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der PRIVACON Vermögensverwaltung GmbH, Köln.

Der Fonds soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in ETF-Rentenfonds mit Fondswährung Euro investieren. Die Anlage erfolgt in der Regel über börsennotierte Indexfonds (ETFs) unterschiedlicher Anbieter. Durch Nutzung eines regelbasierten Anlageprozesses sollen zusätzlich Marktchancen genutzt und Risiken abgemildert werden. 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 |
|------------------------------|----------------------|-----------------|
| Fondsanteile | 20.379.426,15 | 98,96 % |
| Kasse / Forder. u. Verbindl. | 213.903,39 | 1,04 % |
| Summe | 20.593.329,54 | 100,00 % |

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

| Bezeichnung | Tageswert % FV |
|---------------------------|----------------|
| ISHSIII-C.EO GOV. B.EODIS | 19,76% |
| ISHSIII-EO C.B.BBB-BB EOD | 19,48% |
| ISHSIII-EO C.BD 1-5YR EOD | 17,40% |
| COMS.-CO.B.-F.S.T.U.ETF I | 14,83% |
| ISH.EB.REXX GOV.GER.U.ETF | 9,09% |

Das Fondsmanagement des PRIVACON ETF-Dachfonds Anleihen Euro verfolgte im Berichtsjahr eine strikt regelbasierte Anlagestrategie. Dabei wurden Anleihen-ETFs im Fonds aufgenommen die sich in einem Aufwärtstrend befinden. Entsprechend der Vorgaben des Risikomanagements wurden die im Fonds befindlichen Positionen fortlaufend überwacht und ggf. bei einem Trendbruch liquidiert, um Verluste frühzeitig zu begrenzen. Sofern kein Trendsignal vorlag wurde im entsprechenden Segment in Benchmark-nahe Anleihen-ETFs investiert.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,81 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 1,29 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -2.838,73 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 38.874,37 EUR an den Berater.

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

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

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

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Juli 2019 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

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

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

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

■ Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 20.603.438,09 | 100,05 |
| 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 | 224.011,94 | 1,09 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 20.379.426,15 | 98,96 |
| Zielfondsanteile | 20.379.426,15 | 98,96 |
| Indexfonds | 20.379.426,15 | 98,96 |
| II. Verbindlichkeiten | -10.108,55 | -0,05 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -10.108,55 | -0,05 |
| III. Fondsvermögen | 20.593.329,54 | 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 31.07.2019 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|-------------------|---|-------------|----------------------|------------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | | 20.379.426,15 | 98,96 |
| Gesellschaftsfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 20.379.426,15 | 98,96 |
| COM.BUND-FUT.SH.T.U. 'I' | LU0530119774 | | ANT | 58.075 | 6.450 | - | EUR 52,570 | 3.053.002,75 | 14,83 |
| ISHARES EB.REXX GOV.GERMANY | DE0006289465 | | ANT | 13.130 | 25.700 | 12.570 | EUR 142,565 | 1.871.878,45 | 9,09 |
| ISHARES-EO HIGH YIELD CORP.BD. | IE00B66F4759 | | ANT | 9.890 | 4.440 | 16.010 | EUR 105,170 | 1.040.131,30 | 5,05 |
| ISHARESIII-EO C.B.EX-F.1-5YR | IE00B4L5ZY03 | | ANT | 14.850 | 14.850 | - | EUR 111,495 | 1.655.700,75 | 8,04 |
| ISHARESIII-EO C.BD 1-5YR | IE00B4L60045 | | ANT | 32.004 | 15.305 | 9.015 | EUR 111,950 | 3.582.847,80 | 17,40 |
| ISHARESIII-EO CORP.BD. BBB-BB | IE00BSKRK281 | | ANT | 762.152 | 130.640 | 37.200 | EUR 5,263 | 4.010.824,90 | 19,48 |
| ISHARESIII-EO GOV.BD | IE00B4WXJJ64 | | ANT | 31.010 | 50.450 | 19.440 | EUR 131,220 | 4.069.132,20 | 19,76 |
| XTR.II EUROZ.GOV.BD. '1C' | LU0290355717 | | ANT | 4.400 | 4.400 | - | EUR 249,070 | 1.095.908,00 | 5,32 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 20.379.426,15 | 98,96 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | 224.011,94 | 1,09 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 224.011,94 | 1,09 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| KREISSPARKASSE KÖLN | | | EUR | 224.011,94 | | | % 100,000 | 224.011,94 | 1,09 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -10.108,55 | -0,05 |
| VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN | | | EUR | -1.467,00 | | | | -1.467,00 | -0,01 |
| KOSTENABGRENZUNGEN | | | EUR | -8.641,55 | | | | -8.641,55 | -0,04 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 20.593.329,54 | 100,00* |

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

PRIVACON ETF-Dachfonds
Anleihen Euro (I)

| | |
|--------------------------|---------------|
| ISIN | DE000A141WQ2 |
| Fondsvermögen (EUR) | 20.593.329,54 |
| Anteilwert (EUR) | 99,40 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 207.167,00 |

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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 |
|---------------------|------|------------------------------|----------------|-------------------|
|---------------------|------|------------------------------|----------------|-------------------|

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

| | | | | |
|---------------------------------|--------------|-----|--------|--------|
| AMUNDI S.G.B.E.B.I.G.10-15 | FR0010823385 | ANT | 30.280 | 30.280 |
| ISHARESII-EO GOV.BD. 15-30YR | IE00B1FZS913 | ANT | 12.290 | 24.737 |
| ISHARESIII-EO CORP.BD. | IE00B3F81R35 | ANT | 29.250 | 29.250 |
| ISHARES IV-EO ULTRASH.BD. | IE00BCRY6557 | ANT | 18.880 | 47.191 |
| LYXOR EURO OVERNIGHT RET. | FR0010510800 | ANT | - | 26.840 |

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

PRIVACON ETF-Dachfonds Anleihen Euro (I)

| | EUR |
|---|--------------------|
| | insgesamt |
| Anteile im Umlauf | 207.167,00 |
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -3.791,06 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | 182.549,88 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | 0,00 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | 0,00 |
| 10. Sonstige Erträge | 0,03 |
| Summe der Erträge | 178.758,85 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -85.749,76 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -21.896,54 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -17.047,07 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -15.210,69 |
| Summe der Aufwendungen | -139.904,06 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 38.854,79 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 273.864,21 |
| 2. Realisierte Verluste | -276.702,94 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -2.838,73 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 36.016,06 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 385.710,13 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -77.607,62 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 308.102,51 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 344.118,57 |

■ Entwicklungsrechnung

PRIVACON ETF-Dachfonds Anleihen Euro (I)

| | EUR insgesamt |
|---|----------------------|
| I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres | 22.673.912,08 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | -185.385,73 |
| 2. Zwischenausschüttungen | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | -2.245.646,85 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 2.859.220,30 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -5.104.867,15 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | 6.331,47 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | 344.118,57 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 385.710,13 |
| davon nicht realisierte Verluste | -77.607,62 |
| II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres | 20.593.329,54 |

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

PRIVACON ETF-Dachfonds Anleihen Euro (I)

Die Anteilklasse wurde zum 01.08.2017 gebildet.

| | 31.07.2018 | 31.07.2019 |
|----------------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 22.674 | 20.593 |
| Anteilwert in EUR | 98,59 | 99,40 |

■ Verwendungsrechnung

PRIVACON ETF-Dachfonds Anleihen Euro (I)

| | EUR insgesamt | EUR pro Anteil |
|---|-------------------|-------------------|
| Anteile im Umlauf | 207.167,00 | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 72.354,73 | 0,35 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 36.016,06 | 0,17 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen ^{*)} | 36.338,67 | 0,18 |
| 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 | 72.354,73 | 0,35 |
| 1. Zwischenausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | 72.354,73 | 0,35 |

^{*)} 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 | 98,96 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen | 0,00 % |

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

| | |
|--|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | -0,70 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | -1,13 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -0,90 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,97**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

| Index | Gewicht |
|------------------|----------|
| BC EuroAgg Index | 100,00 % |

Sonstige Angaben

PRIVACON ETF-Dachfonds Anleihen Euro (I)

| | |
|-----------------------------|------------------------------|
| ISIN | DE000A141WQ2 |
| Fondsvermögen (EUR) | 20.593.329,54 |
| Anteilwert (EUR) | 99,40 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 207.167,00 |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 3,00%, derzeit 0,00% |
| Verwaltungsvergütung (p.a.) | bis zu 1,30%, derzeit 0,425% |
| Mindestanlagesumme (EUR) | keine |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung |

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): | 100,00 % |
| - Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV): | 0,00 % |
| - 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

| Investmentanteile | Verwaltungsvergütung ¹⁾ |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Amundi S.G.B.E.B.I.G.10-15 | 0,14000 % p.a. |
| Com.Bund-Fut.Sh.T.U. 'I' | 0,20000 % p.a. |
| iShares eb.rexx Gov.Germany | 0,15000 % p.a. |
| iShares IV-EO Ultrash.Bd. | 0,09000 % p.a. |
| iShares-EO High Yield Corp.Bd. | 0,50000 % p.a. |
| iSharesII-EO Gov.Bd. 15-30yr | 0,20000 % p.a. |
| iSharesIII-EO C.Bd 1-5yr | 0,20000 % p.a. |
| iSharesIII-EO C.B.ex-F.1-5yr | 0,20000 % p.a. |
| iSharesIII-EO Corp.Bd. | 0,20000 % p.a. |
| iSharesIII-EO Corp.Bd. BBB-BB | 0,25000 % p.a. |
| iSharesIII-EO Gov.Bd | 0,20000 % p.a. |
| Lyxor Euro Overnight Ret. | 0,15000 % p.a. |
| Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C' | 0,15000 % p.a. |

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

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

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

Transaktionskosten EUR 17.330,36

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) 0,91 %

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 | -85.749,76 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00 |

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

| | | |
|---|-----|-----------|
| Gebühren externer Dienstleister und Anwaltskosten | EUR | -5.584,18 |
|---|-----|-----------|

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2018 betreffend das Geschäftsjahr 2018.

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

Hiervon entfallen 2,73 Mio. EUR auf feste und 0,67 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)

| | | |
|----------------|-----|------|
| | EUR | 3,40 |
| davon fix | EUR | 2,73 |
| davon variabel | EUR | 0,67 |

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 32

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

| | | |
|--|-----|------|
| | EUR | 2,71 |
| davon an Geschäftsführer | EUR | 0,92 |
| davon an sonstige Führungskräfte | EUR | 0,97 |
| davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion* | EUR | 1,42 |
| davon an übrige Risktaker | EUR | 0,65 |

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

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

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews 2018 überprüft.

Köln, den 15.11.2019

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Düsseldorf, den 15. November 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln
 Telefon (02 21) 39095 - 0
 Telefax (02 21) 39095 - 400
 E-Mail: info@monega.de
 Internet: www.monega.de
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.
 (Stand 31.12.2018)
 gegründet: 11.12.1999



Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG
 Prof. Dr. Jochen Axer
 Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
 Detlef Bierbaum
 Bankier
 Joachim Gallus
 Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen
 Ulrich Gericke
 Managing Director der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 Berlin eG
 Martin Risse
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Barmenia
 Versicherungen
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünfer
 Christian Finke

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
 Neumarkt 18-24, 50667 Köln
 modifiziert verfügbare haftende
 Eigenmittel: EURO 2.265.300.000,00
 (Stand 31.12.2017)

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: A141WQ
 ISIN: DE000A141WQ2

