

Jahresbericht

Landert Active Equity

zum 31. März 2018

Jahresbericht des Landert Active Equity

ZUM 31. MÄRZ 2018

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	3
■ Vermögensaufstellung	4
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	6
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	8
■ Entwicklung des Sondervermögens	9
■ Berechnung der Ausschüttung	9
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10
■ Vermerk des Abschlussprüfers	12
■ Firmenspiegel	13

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Landert Active Equity für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 vor.

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

Der Fonds soll zu mindestens 70 Prozent seines Wertes in Kapitalbeteiligungen (Aktien und Aktienfonds) in- und ausländischer Aussteller investiert sein, ein regionaler Schwerpunkt ist dabei nicht vorgesehen. Bei den Anlageentscheidungen werden insbesondere Titel mit stabilen bis steigenden Ausschüttungen, defensiven Geschäftsmodellen sowie Konsolidierungspotenzial berücksichtigt. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist es, möglichst hohe 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	39.750.022,40	85,35 %
Aktien in Währung	6.670.597,55	14,32 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	151.018,50	0,33 %
Summe	46.571.638,45	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	3,95%
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	3,89%
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	3,61%
SIEMENS AG NA	3,55%
LANXESS AG	3,34%

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,77 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 10,77 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 2.875.262,90 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

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

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 (sogenannter 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. März 2018 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Wesentliche Änderungen

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) wurden die Besonderen Anlagebedingungen des o.g. Sondervermögens aufgrund des Investmentsteuerreformgesetzes angepasst. Einzelheiten zu diesen Änderungen wurden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

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 gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	46.648.689,41	100,17
1. Aktien	46.420.619,95	99,68
Industriewerte	9.781.602,75	21,00
Finanzwerte	9.022.242,00	19,37
Rohstoffe	5.507.419,11	11,83
Gesundheitswesen	4.609.211,75	9,90
Konsumgüter	4.562.732,07	9,80
Verbraucher-Dienstleistungen	4.192.660,00	9,00
Öl & Gas	2.550.860,00	5,48
Technologie	2.532.520,00	5,44
Versorgungsunternehmen	2.158.282,27	4,63
Telekommunikation	1.503.090,00	3,23
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	20.368,79	0,04
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	207.700,67	0,45
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-77.050,96	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-77.050,96	-0,17
III. Fondsvermögen	46.571.638,45	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 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							46.420.619,95	99,68		
Aktien										
Euro							39.750.022,40	85,35		
AXA	FR0000120628		STK	70.000	18.000	- EUR	21,710	1.519.700,00	3,26	
BASF NAM.	DE000BASF111		STK	12.000	4.000	8.000 EUR	82,130	985.560,00	2,12	
BCO.SANT.	ES0113900J37		STK	258.176	137.000	- EUR	5,309	1.370.656,38	2,94	
BEFESA	LU1704650164		STK	34.493	34.493	- EUR	41,750	1.440.082,75	3,09	
CECONOMY	DE0007257503		STK	100.000	65.000	- EUR	9,330	933.000,00	2,00	
CRÉDIT AGRIC.	FR0000045072		STK	75.000	75.000	- EUR	13,350	1.001.250,00	2,15	
DT.POST NAM.	DE0005552004		STK	52.000	14.000	8.000 EUR	35,370	1.839.240,00	3,95	
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508		STK	114.000	39.000	- EUR	13,185	1.503.090,00	3,23	
ESSILOR	FR0000121667		STK	11.000	11.000	- EUR	108,750	1.196.250,00	2,57	
EVONIK IND. NAM.	DE000EVNK013		STK	49.000	31.000	- EUR	28,540	1.398.460,00	3,00	
FRESENIUS	DE0005785604		STK	20.000	20.000	- EUR	61,860	1.237.200,00	2,66	
HEIDELBERGCEMENT	DE0006047004		STK	21.000	6.400	- EUR	80,080	1.681.680,00	3,61	
HENKEL VORZ.	DE0006048432		STK	10.500	10.500	- EUR	106,800	1.121.400,00	2,41	
IBERDROLA	ES0144580Y14		STK	180.793	-	- EUR	6,018	1.088.012,27	2,34	
IND.DE DISEÑO TEXTIL	ES0148396007		STK	43.000	26.500	- EUR	25,470	1.095.210,00	2,35	
ING GR.	NL0011821202		STK	69.000	-	- EUR	13,706	945.714,00	2,03	
KION GR.	DE000KGX8881		STK	15.000	4.000	7.194 EUR	75,800	1.137.000,00	2,44	
KON.PHILIPS	NL0000009538		STK	47.400	-	- EUR	31,185	1.478.169,00	3,17	
LANXESS	DE0005470405		STK	25.000	25.000	- EUR	62,300	1.557.500,00	3,34	
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026		STK	9.600	9.600	- EUR	188,850	1.812.960,00	3,89	
PROSIEBENSAT.1 MEDIA NAM.	DE000PSM7770		STK	49.000	31.000	5.000 EUR	27,850	1.364.650,00	2,93	
SAP	DE0007164600		STK	16.000	7.400	- EUR	84,970	1.359.520,00	2,92	
SCHNEIDER ELEC.	FR0000121972		STK	19.000	19.000	- EUR	71,360	1.355.840,00	2,91	
SIEMENS HEALTHINEERS	DE000SHL1006		STK	20.000	20.000	- EUR	33,039	660.780,00	1,42	
SIEMENS NAM.	DE0007236101		STK	16.000	16.000	- EUR	103,260	1.652.160,00	3,55	
STRÖER	DE0007493991		STK	12.000	-	5.000 EUR	56,300	675.600,00	1,45	
TAKKT	DE0007446007		STK	43.000	11.449	- EUR	18,600	799.800,00	1,72	
TALANX NAM.	DE000TLX1005		STK	38.000	38.000	25.000 EUR	35,280	1.340.640,00	2,88	
TOTAL	FR0000120271		STK	33.000	10.000	- EUR	46,020	1.518.660,00	3,26	
UNILEVER	NL0000009355		STK	200	-	- EUR	45,840	9.168,00	0,02	
UNIPER NAM.	DE000UNSE018		STK	43.000	43.000	- EUR	24,890	1.070.270,00	2,30	
UNIT.INTERNET NAM.	DE0005089031		STK	23.000	-	- EUR	51,000	1.173.000,00	2,52	
VOESTALPINE	AT0000937503		STK	10.000	7.000	18.000 EUR	42,780	427.800,00	0,92	
US-Dollar							1.138.099,11	2,44		
MONSANTO	US61166W1018		STK	12.000	12.000	- USD	116,750	1.138.099,11	2,44	
Schweizer Franken							3.830.065,36	8,22		
NESTLÉ	CH0038863350		STK	20.000	8.000	- CHF	75,620	1.283.761,99	2,76	
NOVARTIS NAM.	CH0012005267		STK	23.000	23.000	- CHF	77,600	1.514.981,75	3,25	
UBS GR. NAM.	CH0244767585		STK	72.000	20.000	- CHF	16,875	1.031.321,62	2,21	
Englische Pfund							1.032.200,00	2,22		
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	GB00B03MLX29		STK	40.000	10.000	- GBP	22,608	1.032.200,00	2,22	
Schwedische Kronen							670.233,08	1,44		
ESSITY NAM. 'B'	SE0009922164		STK	30.000	15.000	- SEK	229,900	670.233,08	1,44	

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen								46.420.619,95	99,68
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								207.838,82	0,45
Bankguthaben								207.838,82	0,45
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	206.986,75		%	100,000	206.986,75	0,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			SEK	999,55		%	100,000	97,13	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			CHF	889,40		%	100,000	754,94	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								20.368,79	0,04
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-91,21				-91,21	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	20.460,00				20.460,00	0,04
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-138,15	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			GBP	-121,03			100,000	-138,15	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-77.050,96	-0,17
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-44.490,02				-44.490,02	-0,10
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-32.560,94				-32.560,94	-0,07
Fondsvermögen							EUR	46.571.638,45	100,00^{*)}
Anteilwert							EUR	60,86	
Umlaufende Anteile							STK	765.463,00	

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

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.03.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2018

Schweizer Franken	(CHF)	1,17810 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87610 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,29045 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,23100 = 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 Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

AIRBUS GR. NAM.	NL0000235190	STK	-	12.000
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005	STK	-	8.700
BAYER NAM.	DE000BAY0017	STK	-	11.100
BCO.SANT. ANR.	ES06139009Q9	STK	-	8
BCO.SANT. ANR.	ES06139009P1	STK	-	167.000
COMPUGR.MED.	DE0005437305	STK	4.000	22.000
DAIMLER NAM.	DE0007100000	STK	-	15.000
DT.WOHNEN	DE000A0HN5C6	STK	-	20.000
EDAG ENGIN.GR.	CH0303692047	STK	-	32.000
IBERDROLA ANR.	ES06445809F4	STK	-	180.793
IBERDROLA ANR.	ES06445809E7	STK	-	180.793
LINDE UMT.	DE000A2E4L75	STK	-	7.900
METRO	DE000BFB0019	STK	-	35.000
MTU AERO ENG.HOLD.	DE000A0D9PT0	STK	-	9.000
NORMA GR. NAM.	DE000A1H8BV3	STK	-	30.000
RTL GROUP	LU0061462528	STK	-	10.000

Schweizer Franken

ROCHE HOLD. G.	CH0012032048	STK	-	5.000
----------------	--------------	-----	---	-------

Dänische Kronen

NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915	STK	-	32.000
-----------------------	--------------	-----	---	--------

Englische Pfund

SHIRE	JE00B2QKY057	STK	15.000	15.000
VODAFONE GR.	GB00BH4HKS39	STK	-	420.000

Schwedische Kronen

SVENS.CELL. 'B'	SE0000112724	STK	15.000	15.000
-----------------	--------------	-----	--------	--------

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	765.463,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	579.081,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.222.876,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.207,34
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	-90.205,86
10. Sonstige Erträge	906,99
Summe der Erträge	1.710.451,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-375,91
2. Verwaltungsvergütung	-385.061,01
3. Verwahrstellenvergütung	-35.757,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-24.399,96
5. Sonstige Aufwendungen	-7.532,19
Summe der Aufwendungen	-453.126,37
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.257.324,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.348.006,78
2. Realisierte Verluste	-1.472.743,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.875.262,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.132.587,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.572.645,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.308.302,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.880.947,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.251.640,01

■ Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	37.887.514,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-339.054,10
2. Zwischenausschüttungen	-1.288.409,33
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	9.776.885,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.858.874,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.081.988,54
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-716.938,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.251.640,01
davon nicht realisierte Gewinne	-1.572.645,57
davon nicht realisierte Verluste	-1.308.302,30
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	46.571.638,45

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
Vermögen in Tsd. EUR	24.798	32.868	37.888	46.572
Anteilwert in EUR	60,59	55,21	61,50	60,86

■ Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	765.463,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	6.202.589,13	8,10
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.070.001,25	2,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.132.587,88	5,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	4.325.752,77	5,65
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	4.325.752,77	5,65
III. Gesamtausschüttung	1.876.836,36	2,45
1. Zwischenausschüttung	1.494.104,86	1,95
2. Endausschüttung	382.731,50	0,50

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	99,68 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	60,86
Umlaufende Anteile (STK)	765.463,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 09:00 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):	98,58 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	1,42 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

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

Devisentermingeschäfte:

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

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

Transaktionskosten **EUR 118.167,30**

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) **0,92 %**

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

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge:

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	906,95
-------------------------------	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-385.061,01
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM/BaFin, Stimmrechtsweisungen, Anwaltskosten und Lizenzgebühren	EUR	-4.792,21
---	-----	-----------

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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 gezahlten Vergütungen beträgt 2,60 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 27 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Monega KAG.

Hiervon entfallen 2,17 Mio. EUR auf feste und 0,43 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 Risktaker in Mio. EUR

	EUR	2,60
davon fix	EUR	2,17
davon variabel	EUR	0,43

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 27

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR

	EUR	2,31
Geschäftsführer	EUR	0,76
Führungskräfte	EUR	0,92
übrige Risktaker	EUR	0,54
Kontrollfunktion	EUR	1,27
Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	-

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 im zweiten Quartal 2017 überprüft und an die aktuelle Situation angepasst.

Wesentliche Änderungen ergaben sich im Hinblick auf die erweiterte Darstellung der Bestimmung der RiskTaker bzw. der identifizierten Personen aufgrund der Neueinstellung von Mitarbeitern.

Köln, den 11.07.2018

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, hat uns beauftragt gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Landert Active Equity für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten

Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 11. Juli 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Warnke
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkogasse 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 31.12.2016)
 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
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 Berlin eG
 Ralf Müller
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 München eG
 Hans-Joachim Nagel
 Generalbevollmächtigter Bankenvertrieb, DEVK Versicherungen
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünfer
 Christian Finke

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
 Eigenkapital gezeichnet und
 eingezahlt: EURO 91.423.896,95
 modifiziert verfügbare haftende
 Eigenmittel: EURO 2.275.951.755,48
 (Stand 31.12.2017)

Vertrieb

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

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

Sonstige Angaben

WKN: A1JSW2
 ISIN: DE000A1JSW22

