

# Jahresbericht

## SALytic Bond Opportunities

zum 31. März 2020

---

# Jahresbericht des SALytic Bond Opportunities

ZUM 31. MÄRZ 2020

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	6
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	10
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– SALYTIC BOND OPPORTUNITIES I	12
– SALYTIC BOND OPPORTUNITIES P	12
■ Entwicklungsrechnung	
– SALYTIC BOND OPPORTUNITIES I	13
– SALYTIC BOND OPPORTUNITIES P	13
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– SALYTIC BOND OPPORTUNITIES I	14
– SALYTIC BOND OPPORTUNITIES P	14
■ Verwendungsrechnung	
– SALYTIC BOND OPPORTUNITIES I	15
– SALYTIC BOND OPPORTUNITIES P	15
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18

## ■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds SALytic Bond Opportunities für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 vor.

Der Fonds Landert Bond Opportunities wurde zum 16. März 2020 umbenannt in SALytic Bond Opportunities.

Beraten wird das Fondsmanagement von der SALytic Invest AG, Köln (ehemals Landert Family Office Deutschland AG, Köln).

Der Fonds SALytic Bond Opportunities legt zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in festverzinsliche Wertpapiere an. Ein regionaler Schwer-

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
SALytic Bond Opportunities	57.490.474,39 EUR		
SALytic Bond Opportunities I	56.794.804,05 EUR	1.199.574,00	47,35 EUR
SALytic Bond Opportunities P	695.670,34 EUR	12.587,00	55,27 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	50.897.879,44	88,53 %
Renten in Währung	3.761.438,06	6,54 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	2.831.156,89	4,93 %
<b>Summe</b>	<b>57.490.474,39</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
CESKE DRAHY 19/26	5,22%
EXPEDIA GROUP 15/22	2,66%
US TREASURY 2026	2,40%
USA 19/29	2,32%
ENGIE 18/UND.FLR	2,30%

Die Anteilklasse I des Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von -4,09 % erzielen. Die Anteilklasse P verzeichnete einen Wertverlust von -7,88 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Geschäftsjahr bei 3,32 % - die Volatilität der Anteilklasse P bei 4,61%.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse SALytic Bond Opportunities I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -286.796,99 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse SALytic Bond Opportunities P ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von - 7.689,94 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

punkt ist nicht vorgesehen. 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 wird aktiv gemanagt und hat keine Benchmark.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 270.491,94 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:

### Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche

## ■ Tätigkeitsbericht

Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

### *Währungsrisiko*

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. März 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: 44,9354041288.

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](http://www.monega.de/mitwirkungspolitik).

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>57.519.086,58</b>	<b>100,05</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>54.659.317,50</b>	<b>95,08</b>
Regierungsanleihen	6.934.187,01	12,06
Versorgungswerte	6.529.422,38	11,36
Basisindustrie	6.449.917,80	11,22
Technologie & Elektronik	4.546.788,83	7,91
Transportwesen	4.172.588,00	7,26
Konsumgüter	4.080.987,71	7,10
Energiewerte	3.877.807,90	6,75
Telekommunikation	3.031.164,29	5,27
Finanzsektor	2.876.457,38	5,00
Immobilien	2.649.913,26	4,61
Anleihen ausländischer Regierungen	2.118.349,08	3,68
Handel	1.428.590,04	2,48
Medien	1.410.185,20	2,45
Banking/Bankwesen	1.170.678,45	2,04
Automobil	987.115,46	1,72
Gesundheitswesen	702.212,32	1,22
Reise & Freizeit	613.519,69	1,07
Dienstleistungen	574.260,00	1,00
Anleihen supranationaler Organisationen	189.545,82	0,33
Investitionsgüter	180.523,06	0,31
Gedekte Schuldverschreibungen	135.103,82	0,24
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>723.169,08</b>	<b>1,26</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare   Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>2.136.600,00</b>	<b>3,72</b>
<b>7. Sonstige   Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.612,19</b>	<b>-0,05</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.612,19	-0,05

## ■ Vermögensübersicht

<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>57.490.474,39</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
---------------------------	----------------------	----------------------------

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

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>45.136.875,51</b>	<b>78,51</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>44.178.705,14</b>	<b>76,85</b>
0,0500 % ITALIEN B.T.P. V.19-23	IT0005384497		EUR	400.000	400.000	-	% 98,631	394.524,00	0,69
0,2500 % SPANIEN V.19-24	ES0000012E85		EUR	400.000	400.000	-	% 100,445	401.780,00	0,70
0,2500 % UBS GR. FRN V.20-26	CH0520042489		EUR	250.000	250.000	-	% 90,641	226.602,50	0,39
0,3750 % CK HUTCH.GR.TEL.FIN. V.19-23	XS2056572154		EUR	200.000	200.000	-	% 97,072	194.144,50	0,34
0,5000 % BUND V.15-25	DE0001102374		EUR	500.000	500.000	-	% 105,833	529.165,00	0,92
0,5710 % DANONE MTN V.20-27	FR0013495181		EUR	100.000	100.000	-	% 97,660	97.660,00	0,17
0,6000 % ABN AMRO MTN V.20-27	XS2102283061		EUR	300.000	300.000	-	% 90,285	270.855,09	0,47
0,6250 % AROUNDTOWN MTN V.19-25	XS2023872174		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 93,254	932.540,00	1,62
0,7500 % CK HUTCH.GR.TEL.FIN. V.19-26	XS2057069093		EUR	800.000	800.000	-	% 94,259	754.070,80	1,31
0,7500 % VONOVIA FIN. MTN V.18-24	DE000A19UR61		EUR	200.000	-	-	% 97,321	194.642,86	0,34
0,8750 % CEZ MTN V.19-26	XS2084418339		EUR	441.000	441.000	-	% 93,433	412.038,12	0,72
0,8750 % VW FIN.SERV. MTN V.18-23	XS1806457211		EUR	200.000	-	-	% 96,148	192.295,72	0,33
1,0000 % COCA-COLA HBC FIN. MTN V.19-27	XS1995781546		EUR	1.200.000	1.200.000	-	% 97,092	1.165.098,12	2,03
1,0000 % LEASEPLAN MTN V.18-23	XS1814402878		EUR	100.000	-	-	% 97,182	97.182,34	0,17
1,1250 % SIXT LEAS. V.17-21	DE000A2DADR6		EUR	800.000	-	-	% 97,610	780.880,00	1,36
1,1250 % VW LEAS. MTN V.17-24	XS1692347526		EUR	100.000	-	-	% 94,700	94.699,60	0,16
1,2000 % UNICREDIT MTN V.20-26	XS2104967695		EUR	250.000	250.000	-	% 89,700	224.249,55	0,39
1,2500 % B.A.T.INT.FIN. MTN V.15-27	XS1203859928		EUR	500.000	500.000	-	% 93,061	465.303,35	0,81
1,2500 % RENAULT MTN V.19-25	FR0013428414		EUR	400.000	400.000	-	% 82,480	329.919,68	0,57
1,2500 % SYMRISE V.19-25	DE000SYM7720		EUR	673.000	673.000	-	% 99,350	668.625,50	1,16
1,2500 % VW BK. MTN V.18-24	XS1830986326		EUR	200.000	-	-	% 95,146	190.292,04	0,33
1,2890 % UBISOFT ENTERT. V.18-23	FR0013313186		EUR	400.000	-	-	% 97,840	391.360,00	0,68
1,3000 % SPANIEN V.16-26	ES00000128H5		EUR	500.000	500.000	-	% 105,959	529.795,00	0,92
1,3750 % ENGIE FRN V.18-UND.	FR0013310505		EUR	1.400.000	1.400.000	-	% 94,633	1.324.866,62	2,30
1,3750 % GBL V.17-24	BE0002280494		EUR	600.000	-	-	% 98,790	592.740,00	1,03
1,3750 % SYDBANK MTN V.18-23	XS1880919383		EUR	200.000	-	-	% 96,824	193.647,46	0,34
1,5000 % CESKE DRAHY V.19-26	XS1991190361		EUR	3.000.000	3.000.000	-	% 99,980	2.999.400,00	5,22
1,5000 % FRESENIUS MED.CARE MTN 18-25	XS1854532949		EUR	100.000	-	500.000	% 101,221	101.220,88	0,18
1,5000 % LEONARDO MTN V.17-24	XS1627782771		EUR	200.000	-	-	% 90,262	180.523,06	0,31
1,5000 % METRO MTN V.15-25	XS1203941775		EUR	800.000	800.000	-	% 91,399	731.190,48	1,27
1,5000 % SIXT LEASING MTN V.18-22	DE000A2LQKV2		EUR	400.000	-	-	% 98,077	392.308,00	0,68
1,6250 % DT.BK. MTN V. 20-27	DE000DL19U23		EUR	200.000	200.000	-	% 84,007	168.014,14	0,29
1,6250 % LAGARDÈRE V.17-24	FR0013262912		EUR	500.000	-	-	% 88,240	441.200,00	0,77
1,6250 % RCI BQUE MTN V.18-26	FR0013334695		EUR	100.000	-	-	% 86,507	86.506,73	0,15
1,7000 % ALTRIA GR. V.19-25	XS1843443513		EUR	500.000	-	-	% 98,081	490.403,95	0,85
1,7500 % HOCHTIEF MTN V.18-28	DE000A2LQ5M4		EUR	500.000	-	-	% 100,624	503.121,95	0,88
1,7500 % VOESTALPINE MTN V.19-26	AT0000A27LQ1		EUR	500.000	500.000	-	% 82,110	410.550,00	0,71
1,8750 % BUREAU VERITAS V.18-25	FR0013370129		EUR	300.000	-	-	% 98,920	296.760,00	0,52

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,8750 % ERICSSON MTN V.17-24	XS1571293684		EUR	700.000	-	-	% 98,489	689.421,81	1,20
1,8750 % GBL V.18-25	BE0002595735		EUR	1.100.000	300.000	-	% 100,170	1.101.870,00	1,92
1,8750 % UCB MTN V.15-22	BE0002488634		EUR	400.000	-	500.000	% 101,030	404.120,00	0,70
2,0000 % DUFY ONE V.19-27	XS2079388828		EUR	500.000	500.000	-	% 77,865	389.322,60	0,68
2,0000 % NOKIA MTN V.17-24	XS1577731604		EUR	800.000	-	-	% 96,182	769.454,72	1,34
2,0000 % NOKIA MTN V.19-26	XS1960685383		EUR	600.000	-	-	% 89,452	536.713,74	0,93
2,0000 % RUMÄNIEN MTN V.19-26	XS1934867547		EUR	500.000	500.000	-	% 98,909	494.543,80	0,86
2,0000 % WIENERBERGER V.18-24	AT0000A20F93		EUR	1.200.000	-	-	% 95,178	1.142.141,16	1,99
2,0450 % EP INFRASTR. V.19-28	XS2062490649		EUR	500.000	500.000	-	% 91,305	456.522,65	0,79
2,1250 % AROUNDTOWN FRN V.18-UND.	XS1752984440		EUR	500.000	500.000	-	% 86,820	434.100,00	0,76
2,1250 % LAGARDÈRE V.19-26	FR0013449261		EUR	500.000	500.000	-	% 84,490	422.450,00	0,73
2,1250 % PORTUGAL V.18-28	PTOTEVOE0018		EUR	300.000	800.000	500.000	% 111,686	335.058,00	0,58
2,1250 % STORA ENSO MTN V.16-23	XS1432392170		EUR	1.200.000	-	-	% 101,950	1.223.400,00	2,13
2,2500 % ORSTED FRN V.17-UND.	XS1720192696		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 92,893	928.930,50	1,62
2,2500 % VOESTALPINE MTN V.14-21	AT0000A19S18		EUR	600.000	-	-	% 98,950	593.700,00	1,03
2,3750 % BAYER FRN V.15-75	DE000A14J611		EUR	200.000	-	-	% 93,244	186.487,20	0,32
2,3750 % BAYER FRN V.19-79	XS2077670003		EUR	100.000	100.000	-	% 88,115	88.115,00	0,15
2,4500 % ITALIEN B.T.P. V.18-23	IT0005344335		EUR	400.000	400.000	-	% 106,132	424.528,00	0,74
2,6250 % INDONESIAEN MTN V.16-23	XS1432493879		EUR	1.200.000	-	-	% 100,060	1.200.725,28	2,09
2,6250 % MOL V.16-23	XS1401114811		EUR	500.000	-	-	% 104,575	522.874,45	0,91
2,6250 % PROSIEBENSAT.1 MEDIA 14-21	DE000A11QFA7		EUR	552.000	-	-	% 99,010	546.535,20	0,95
2,7000 % KROATIEN V.18-28	XS1713462668		EUR	400.000	400.000	-	% 105,770	423.080,00	0,74
2,8750 % PORTUGAL V.16-26	PTOTETOE0012		EUR	400.000	400.000	-	% 114,796	459.184,00	0,80
3,0000 % TELEFÓNICA EUR. FRN V.18-UND.	XS1795406575		EUR	700.000	700.000	-	% 92,682	648.772,74	1,13
3,1250 % GAZ CAP. LPN V.16-23 MTN	XS1521039054		EUR	500.000	-	-	% 101,163	505.815,00	0,88
3,2500 % ENGIE FRN V.19-UND.	FR0013398229		EUR	400.000	400.000	-	% 98,635	394.541,32	0,69
3,2500 % HORNBACH BAUMARKT V.19-26	DE000A255DH9		EUR	800.000	800.000	-	% 94,133	753.067,44	1,31
3,3690 % TOTAL FRN V.16-UND. MTN	XS1501166869		EUR	500.000	500.000	-	% 101,000	505.000,50	0,88
3,3750 % IMP.BRANDS FIN. MTN V.14-26	XS1040508241		EUR	900.000	900.000	-	% 105,399	948.591,09	1,65
3,7500 % BAYER FRN V.14-74	DE000A11QR73		EUR	300.000	300.000	-	% 94,242	282.726,60	0,49
3,8750 % TOTAL FRN V.16-UND. MTN	XS1413581205		EUR	500.000	-	-	% 101,076	505.380,00	0,88
4,0000 % VONOVIA FIN. FRN V.14-UND.	XS1117300837		EUR	1.100.000	-	-	% 98,966	1.088.630,40	1,89
4,1250 % PORTUGAL V.17-27	PTOTEUOE0019		EUR	200.000	200.000	-	% 124,492	248.983,00	0,43
4,5000 % BILFINGER V.19-24	DE000A2YNQW7		EUR	300.000	300.000	-	% 92,500	277.500,00	0,48
4,5000 % LANXESS FRN V.16-76	XS1405763019		EUR	100.000	-	-	% 95,677	95.677,38	0,17
4,8750 % CEZ MTN V.10-25	XS0502286908		EUR	1.100.000	-	200.000	% 116,131	1.277.437,70	2,22
5,2500 % OMV FRN V.15-UND.	XS1294342792		EUR	1.200.000	-	-	% 100,605	1.207.255,80	2,10
5,2500 % ORANGE FRN V.14-UND. MTN	XS1028599287		EUR	500.000	500.000	-	% 107,435	537.176,25	0,93
5,3750 % E.D.F. FRN V.13-UND. MTN	FR0011401751		EUR	500.000	500.000	-	% 102,004	510.018,75	0,89
5,4250 % SOLVAY FIN. FRN V.13-UND.	XS0992293901		EUR	500.000	-	-	% 103,363	516.812,65	0,90



## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,5000 % ITALIEN B.T.P. V.12-22	IT0004848831		EUR	400.000	-	-	% 112,631	450.524,00	0,78
6,2500 % ORSTED FRN V.13-3013	XS0943370543		EUR	1.100.000	600.000	-	% 109,213	1.201.339,37	2,09
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>585.883,83</b>	<b>1,02</b>
3,7500 % NORWEGEN V.10-21	NO0010572878		NOK	5.000.000	5.000.000	-	% 103,880	450.780,01	0,78
4,2500 % NORDEA EDK HYP.-PFE 10-21 MTN	NO0010584345		NOK	1.500.000	-	-	% 103,780	135.103,82	0,24
<b>Schwedische Kronen</b>								<b>372.286,54</b>	<b>0,65</b>
1,8750 % SWEDISH MATCH MTN V.16-21	XS1353819003		SEK	2.000.000	-	-	% 99,331	182.740,72	0,32
5,0000 % EIB MTN V.04-20	XS0219399275		SEK	2.000.000	-	-	% 103,030	189.545,82	0,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>9.522.441,99</b>	<b>16,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>6.497.014,61</b>	<b>11,30</b>
0,5000 % POSCO V.20-24	XS2103230152		EUR	200.000	200.000	-	% 95,604	191.207,06	0,33
0,6500 % CS GR. FRN V.20-28 MTN	CH0517825276		EUR	100.000	100.000	-	% 87,310	87.309,71	0,15
0,8750 % LYB INT.FIN.II V.19-26	XS2052310054		EUR	600.000	600.000	-	% 91,226	547.353,30	0,95
1,0000 % JAB HOLD. V.19-27	DE000A2SBDE0		EUR	400.000	900.000	500.000	% 93,301	373.202,68	0,65
1,6250 % JAB HOLD. V.15-25	DE000A1Z0TA4		EUR	700.000	-	200.000	% 101,637	711.462,36	1,24
1,8750 % IBERDROLA INT. FRN V.17-UND.	XS1721244371		EUR	500.000	-	-	% 96,050	480.250,00	0,84
2,1250 % MYLAN V.18-25	XS1801129286		EUR	200.000	-	-	% 98,436	196.871,44	0,34
2,5000 % EXPEDIA GR. V.15-22	XS1117297512		EUR	1.600.000	-	-	% 95,587	1.529.398,56	2,66
2,5000 % OTTO MTN V.16-23	XS1433512891		EUR	300.000	-	-	% 95,400	286.200,00	0,50
2,5000 % PEMEX MTN V.17-21	XS1568875444		EUR	200.000	-	400.000	% 87,480	174.959,50	0,30
2,8750 % AT&T FRN V.20-UND.	XS2114413565		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 89,700	897.000,00	1,56
3,0000 % INDRA SISTEMAS V.18-24	XS1809245829		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 102,180	1.021.800,00	1,78
<b>US-Dollar</b>								<b>2.803.267,69</b>	<b>4,88</b>
1,5000 % USA TREA. V.16-26	US9128282A70		USD	1.425.000	1.019.000	300.000	% 106,117	1.378.145,33	2,40
2,6250 % USA TREA. V.19-29	US9128286B18		USD	1.250.000	1.250.000	-	% 116,898	1.331.720,67	2,32
4,0000 % ZF NTHA.CAP. V.15-20	USU98737AA47		USD	103.000	-	-	% 99,500	93.401,69	0,16
<b>Andere Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>222.159,69</b>	<b>0,39</b>
3,7500 % NH HOTEL GR. V.16-23 <sup>1)</sup>	XS1497527736		EUR	300.000	-	900.000	% 82,354	222.159,69	0,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>54.659.317,50</b>	<b>95,08</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>2.136.600,00</b>	<b>3,72</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.136.600,00</b>	<b>3,72</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	2.119.082,28			% 100,000	2.119.082,28	3,69
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			NOK	137,49			% 100,000	11,93	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			USD	19.208,23			% 100,000	17.505,79	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>723.169,08</b>	<b>1,26</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	710.766,00				710.766,00	1,24

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	12.403,08				12.403,08	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-28.612,19</b>	<b>-0,05</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-3.900,09				-3.900,09	-0,01
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-24.712,10				-24.712,10	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>57.490.474,39</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

### SALytic Bond Opportunities I

ISIN	DE000A1JSW30
Fondsvermögen (EUR)	56.794.804,05
Anteilwert (EUR)	47,35
Umlaufende Anteile (STK)	1.199.574,00

### SALytic Bond Opportunities P

ISIN	DE000A2PEMF8
Fondsvermögen (EUR)	695.670,34
Anteilwert (EUR)	55,27
Umlaufende Anteile (STK)	12.587,00

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2020 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2020

Norwegische Kronen	(NOK)	11,52225 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,87125 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09725 = 1 (EUR)

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

**■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Euro</b>				
0,0000 % SOLVAY FIN. FRN V.13-UND.	XS0992293570	EUR	-	700.000
0,2500 % BUND V.18-28	DE0001102457	EUR	1.200.000	1.200.000
0,4000 % SPANIEN V.17-22	ES0000012801	EUR	-	400.000
0,5000 % ÖSTERREICH MTN V.19-29	AT0000A269M8	EUR	2.400.000	2.400.000
0,7500 % BBVA MTN V.17-22	XS1678372472	EUR	-	500.000
0,7500 % RABOBK MTN V.18-23	XS1871439342	EUR	-	500.000
0,8750 % AMADEUS IT GR. MTN V.18-23	XS1878191052	EUR	-	200.000
0,8750 % DAIMLER INT.FIN. MTN V.18-24	DE000A194DD9	EUR	-	300.000
0,8750 % SANTANDER C.F. MTN V.17-22	XS1550951641	EUR	-	400.000
0,9000 % BP CAP.MARK. MTN V.18-24	XS1851277969	EUR	-	400.000
1,0000 % RB INT. MTN V.18-23	XS1917591411	EUR	-	400.000
1,0000 % RENAULT MTN V.18-24	FR0013329315	EUR	-	300.000
1,1250 % CELANESE US HOLD. V.16-23	XS1492691008	EUR	-	600.000
1,1250 % TAKEDA PHARMA. V.18-22	XS1843449049	EUR	-	100.000
1,3000 % AT&T V.15-23	XS1196373507	EUR	-	700.000
1,3750 % VOESTALPINE MTN V.17-24	AT0000A1Y3P7	EUR	-	100.000
1,3750 % VW FIN. SERV. MTN V.18-23	XS1893631330	EUR	-	900.000
1,4500 % ITALIEN B.T.P. V.15-22	IT0005135840	EUR	300.000	300.000
2,1250 % AROUNDTOWN V.16-23	XS1532877757	EUR	-	300.000
2,1500 % BOOKING HOLD. V.15-22	XS1325825211	EUR	-	400.000
2,2500 % TOTAL FRN V.15-UND. MTN	XS1195201931	EUR	-	200.000
2,5000 % DUFREY ONE V.17-24	XS1699848914	EUR	-	400.000
2,6250 % K+S V.17-23	XS1591416679	EUR	-	200.000

**■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2,7500 % PHILIP MORRIS INT. V.13-25	XS0906815591	EUR	-	200.000
2,8750 % INDONESIA MTN V.14-21	XS1084368593	EUR	-	300.000
2,8750 % IPSOS V.18-25	FR0013367174	EUR	-	500.000
3,0000 % CEZ MTN V.13-28	XS0940293763	EUR	500.000	1.000.000
3,0000 % KROATIEN V.15-25	XS1117298916	EUR	-	600.000
3,0000 % K+S V.12-22	DE000A1PGZ82	EUR	-	300.000
3,1250 % ARCELORMITTAL MTN V.15-22	XS1167308128	EUR	-	500.000
3,2500 % K+S V.18-24	XS1854830889	EUR	-	900.000
3,8750 % HORNACH BAUMARKT V.13-20	DE000A1R02E0	EUR	-	500.000
4,1250 % E.D.F. FRN V.14-UND. MTN	FR0011697010	EUR	900.000	-
4,2500 % ORANGE FRN V.14-UND. MTN	XS1028600473	EUR	-	118.000
4,4000 % SPANIEN V.13-23	ES00000123X3	EUR	-	400.000
4,9500 % PORTUGAL V.08-23	PTOTEAOE0021	EUR	-	500.000
5,0000 % ITALIEN B.T.P. V.11-22	IT0004759673	EUR	-	400.000
5,6500 % PORTUGAL V.13-24	PTOTEQOE0015	EUR	-	300.000
<b>US-Dollar</b>				
2,6500 % KELLOGG V.16-23	US487836BS63	USD	-	502.000
<b>Norwegische Kronen</b>				
2,7500 % DANSKE BK. MTN V.14-19	XS1079120454	NOK	-	2.000.000
4,5000 % NORWEGEN V.08-19	NO0010429913	NOK	-	3.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Euro</b>				
0,0000 % VONOVIA FIN. FRN V.14-74	XS1028959671	EUR	-	500.000
0,7500 % SANTANDER CONS.BK. MTN V.17-22	XS1692396069	EUR	-	100.000
1,6000 % DT.BAHN FIN. FRN V.19-UND.	XS2010039548	EUR	500.000	500.000
1,8500 % BUNGE FIN.EUR. V.16-23	XS1405777316	EUR	-	500.000

■ **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2,1250 % TUI V.16-21	XS1504103984	EUR	-	900.000
2,6250 % FAURECIA V.18-25	XS1785467751	EUR	300.000	800.000
2,7500 % MEXIKO MTN V.13-23	XS0916766057	EUR	-	500.000
3,2500 % SMURFIT KAPPA ACQ. V.14-21	XS1074396927	EUR	-	100.000
3,8750 % OTTO V.12-19	XS0847087714	EUR	-	700.000
<b>US-Dollar</b>				
4,2500 % BAYER US FIN.II V.18-25	USU07265AE85	USD	-	400.000

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

SALytic Bond Opportunities I

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>1.199.574,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	206.448,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.217.547,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.887,20
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	-36.004,50
10. Sonstige Erträge	3.724,70
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.384.829,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-744,66
2. Verwaltungsvergütung	-337.665,76
3. Verwahrstellenvergütung	-45.336,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.862,95
5. Sonstige Aufwendungen	-14.763,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-419.372,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>965.456,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	652.167,41
2. Realisierte Verluste	-938.964,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-286.796,99</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>678.659,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-160.517,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.135.084,85
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.295.602,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.616.942,99</b>

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

SALytic Bond Opportunities P

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>12.587,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.149,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.170,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-66,55
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	-97,34
10. Sonstige Erträge	11,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.168,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,30
2. Verwaltungsvergütung	-3.125,63
3. Verwahrstellenvergütung	-273,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.920,58
5. Sonstige Aufwendungen	-116,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-9.437,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.269,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.877,95
2. Realisierte Verluste	-9.567,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-7.689,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-8.959,34</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.685,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-36.808,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-47.493,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-56.452,88</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

SALytic Bond Opportunities I

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>54.493.858,55</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-492.532,65
2. Zwischenausschüttungen	-569.311,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	6.048.093,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.994.216,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.946.122,94
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-68.361,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.616.942,99
davon nicht realisierte Gewinne	-160.517,33
davon nicht realisierte Verluste	-3.135.084,85
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>56.794.804,05</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

SALytic Bond Opportunities P

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	751.994,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	754.480,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.486,84
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	129,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-56.452,88
davon nicht realisierte Gewinne	-10.685,33
davon nicht realisierte Verluste	-36.808,21
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>695.670,34</b>

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SALytic Bond Opportunities I

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2020
Vermögen in Tsd. EUR	31.337	40.712	54.494	56.795
Anteilwert in EUR	51,40	50,59	50,30	47,35

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SALytic Bond Opportunities P

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

## ■ Verwendungsrechnung

### SALytic Bond Opportunities I

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>1.199.574,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>995.646,42</b>	<b>0,83</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	678.659,19	0,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	316.987,23	0,26
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>995.646,42</b>	<b>0,83</b>
1. Zwischenausschüttung	599.787,00	0,50
2. Endausschüttung	395.859,42	0,33

\*) 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

### SALytic Bond Opportunities P

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>12.587,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.959,34	-0,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	8.959,34	0,71
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
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.



## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	95,08 %
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

#### SALytic Bond Opportunities I

ISIN	DE000A1JSW30
Fondsvermögen (EUR)	56.794.804,05
Anteilwert (EUR)	47,35
Umlaufende Anteile (STK)	1.199.574,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,00%, derzeit 0,55%
Mindestanlagesumme (EUR)	50.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

#### SALytic Bond Opportunities P

ISIN	DE000A2PEMF8
Fondsvermögen (EUR)	695.670,34
Anteilwert (EUR)	55,27
Umlaufende Anteile (STK)	12.587,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,00%, derzeit 0,85%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

**Transaktionskosten** EUR **3.445,68**

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.

#### SALytic Bond Opportunities I

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **0,69 %**

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

#### SALytic Bond Opportunities P

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **2,57 %**

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.

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

#### SALytic Bond Opportunities I

##### Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	3.723,83
-----------------	-----	----------

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-337.665,76
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten	EUR	-9.022,64
--	-----	-----------

#### SALytic Bond Opportunities P

##### Wesentliche sonstige Erträge:

Consent Payment	EUR	11,67
-----------------	-----	-------

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-3.125,63
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten	EUR	-105,15
--	-----	---------

### 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**

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 17.07.2020

Monega  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SALytic Bond Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 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. Juli 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Möllenkamp**  
Wirtschaftsprüfer

