

# Jahresbericht

## Monega Germany

zum 31. August 2018



# Jahresbericht des Monega Germany

ZUM 31. AUGUST 2018

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ 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 Monega Germany für das Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis zum 31. August 2018 vor.

Der Monega Germany soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in voll eingezahlten Aktien inländischer Aussteller angelegt werden, die in einem anerkannten deutschen Aktienindex enthalten, zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. 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 legt ausschliesslich in Vermögensgegenständen an, die im Vergleichsindex DAX 30 ® enthalten sind. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	21.167.620,98	76,75 %
Derivate	-67.987,50	-0,25 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	6.478.761,83	23,49 %
<b>Summe</b>	<b>27.578.395,31</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
SAP SE O.N.	8,52%
SIEMENS AG NA	7,13%
ALLIANZ SE NA O.N.	6,40%
BASF SE NA O.N.	5,89%
BAYER AG NA O.N.	5,43%

Im Berichtszeitraum beschränkten sich die getätigten Umsätze auf Mittelbewegungs-Handling, sowie notwendige Adjustierung der Gewichtung der Einzeltitel wenn angezeigt.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 1,49 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 13,99 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 34.259.006,76 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien sowie Futures/Forwards 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.

### *Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften*

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontraktes nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft

## ■ Tätigkeitsbericht

bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. August 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.643.468,00</b>	<b>100,24</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>21.167.620,98</b>	<b>76,75</b>
Konsumgüter	4.141.561,64	15,02
Finanzwerte	3.884.255,25	14,08
Industriewerte	3.342.880,19	12,12
Technologie	2.884.506,48	10,46
Gesundheitswesen	2.740.308,07	9,94
Rohstoffe	2.231.432,59	8,09
Telekommunikation	1.016.914,81	3,69
Versorgungsunternehmen	694.503,26	2,52
Verbraucher-Dienstleistungen	231.258,69	0,84
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-205.387,50</b>	<b>-0,74</b>
Aktienindex-Derivate	-205.387,50	-0,74
<b>4. Forderungen</b>	<b>131.598,19</b>	<b>0,48</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>4.549.636,33</b>	<b>16,50</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>7,25</b>
Termingeld	2.000.000,00	7,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-65.072,69</b>	<b>-0,24</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-65.072,69	-0,24
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.578.395,31</b>	<b>100,00*)</b>

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

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>21.167.620,98</b>	<b>76,75</b>		
<b>Aktien</b>										
<b>Euro</b>							<b>21.167.620,98</b>	<b>76,75</b>		
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0		STK	3.996	295	17.221 EUR	214,100	855.543,60	3,10	
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005		STK	9.596	606	44.414 EUR	184,040	1.766.047,84	6,40	
BASF NAM.	DE000BASF111		STK	20.337	1.762	88.581 EUR	79,920	1.625.333,04	5,89	
BAYER NAM.	DE000BAY0017		STK	18.489	1.765	78.734 EUR	80,990	1.497.424,11	5,43	
BEIERSDORF	DE0005200000		STK	2.131	143	8.892 EUR	99,620	212.290,22	0,77	
BMW	DE0005190003		STK	7.134	608	30.711 EUR	83,550	596.045,70	2,16	
COBANK	DE000CBK1001		STK	21.376	-	96.072 EUR	8,159	174.406,78	0,63	
CONTINENTAL	DE0005439004		STK	2.356	172	10.328 EUR	158,600	373.661,60	1,35	
COVESTRO	DE0006062144		STK	3.935	4.080	145 EUR	73,260	288.278,10	1,05	
DAIMLER NAM.	DE0007100000		STK	20.029	1.592	98.566 EUR	56,000	1.121.624,00	4,07	
DEUTSCHE BK.	DE0005140008		STK	40.901	37.754	175.603 EUR	9,674	395.676,27	1,43	
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055		STK	4.075	297	17.935 EUR	119,050	485.128,75	1,76	
DT.LUFTHANSA VINK.NAM.	DE0008232125		STK	10.403	892	41.319 EUR	22,230	231.258,69	0,84	
DT.POST NAM.	DE0005552004		STK	20.902	2.207	93.378 EUR	31,330	654.859,66	2,37	
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508		STK	72.871	8.913	308.603 EUR	13,955	1.016.914,81	3,69	
E.ON NAM.	DE000ENAG999		STK	47.835	23.855	203.107 EUR	9,193	439.747,16	1,59	
FRESENIUS	DE0005785604		STK	8.888	1.252	38.724 EUR	65,420	581.452,96	2,11	
FRESENIUS MED.C.	DE0005785802		STK	4.637	345	19.335 EUR	87,600	406.201,20	1,47	
HEIDELBERGCEMENT	DE0006047004		STK	3.225	236	13.951 EUR	69,060	222.718,50	0,81	
HENKEL VORZ.	DE0006048432		STK	3.808	279	16.570 EUR	110,300	420.022,40	1,52	
INFINEON TECHN. NAM.	DE0006231004		STK	24.370	1.802	108.330 EUR	21,960	535.165,20	1,94	
LINDE UMT.	DE000A2E4L75		STK	3.109	254	17.571 EUR	194,950	606.099,55	2,20	
MERCK	DE0006599905		STK	2.814	200	11.660 EUR	90,700	255.229,80	0,93	
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026		STK	3.342	207	14.765 EUR	186,400	622.948,80	2,26	
RWE	DE0007037129		STK	11.670	1.677	43.597 EUR	21,830	254.756,10	0,92	
SAP	DE0007164600		STK	22.818	3.240	90.857 EUR	102,960	2.349.341,28	8,52	
SIEMENS NAM.	DE0007236101		STK	17.597	4.401	76.822 EUR	111,780	1.966.992,66	7,13	
THYSSENKRUPP	DE0007500001		STK	10.613	1.950	39.569 EUR	19,790	210.031,27	0,76	
VONOVIA NAM.	DE000A1ML7J1		STK	10.017	1.255	42.394 EUR	43,930	440.046,81	1,60	
VW VORZ.	DE0007664039		STK	3.993	292	17.427 EUR	140,840	562.374,12	2,04	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>21.167.620,98</b>	<b>76,75</b>		
<b>Derivate</b>							<b>-205.387,50</b>	<b>-0,74</b>		
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>-205.387,50</b>	<b>-0,74</b>		
DAX FUTURE 09/18		EUREX	STK	21				-205.387,50	-0,74	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>6.549.636,33</b>	<b>23,75</b>		
<b>Bankguthaben</b>							<b>6.549.636,33</b>	<b>23,75</b>		
<b>EUR-Guthaben bei:</b>										
<b>Verwahrstelle</b>										
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	4.549.636,33		%	100,000	4.549.636,33	16,50	
<b>Termingeld</b>										
UNICREDIT BANK AG			EUR	2.000.000,00		%	100,000	2.000.000,00	7,25	

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>131.598,19</b>	<b>0,48</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-5.801,81				-5.801,81	-0,02
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	137.400,00				137.400,00	0,50
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-65.072,69</b>	<b>-0,24</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-45.032,79				-45.032,79	-0,16
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-20.039,90				-20.039,90	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>27.578.395,31</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert						EUR		78,11	
Umlaufende Anteile						STK		353.069,00	

<sup>\*)</sup> 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 31.08.2018 oder letztbekannte.

## ■ Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

#### Euro

PROSIEBENSAT.1 MEDIA NAM.	DE000PSM7770	STK	-	26.247
---------------------------	--------------	-----	---	--------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

#### Euro

BAYER BEZ.R.	DE000BAY1BR7	STK	-	18.050
--------------	--------------	-----	---	--------

## ■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>86.123</b>
---------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/18, DAX FUTURE 06/18, DAX FUTURE 12/17)



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

		EUR
		insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>353.069,00</b>	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	589.753,93	
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	-23.220,78	
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	0,00	
10. Sonstige Erträge	0,02	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>566.533,17</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	
2. Verwaltungsvergütung	-232.255,88	
3. Verwahrstellenvergütung	-24.473,02	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.190,26	
5. Sonstige Aufwendungen	-4.560,75	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-271.479,91</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>295.053,26</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	38.618.524,97	
2. Realisierte Verluste	-4.359.518,21	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>34.259.006,76</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>34.554.060,02</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-26.648.906,39	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.193.521,32	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-21.455.385,07</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>13.098.674,95</b>	

## ■ Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>145.827.906,05</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-3.072.185,49
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-126.846.425,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.590.619,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-134.437.044,44
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.429.575,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	13.098.674,95
davon nicht realisierte Gewinne	-26.648.906,39
davon nicht realisierte Verluste	5.193.521,32
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>27.578.395,31</b>

## ■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.08.2015	31.08.2016	31.08.2017	31.08.2018
Vermögen in Tsd. EUR	116.264	128.720	145.828	27.578
Anteilwert in EUR	69,21	70,75	78,49	78,11

## ■ Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>353.069,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>37.734.122,61</b>	<b>106,87</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.180.062,59	9,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	34.554.060,02	97,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>37.439.069,91</b>	<b>106,04</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	33.302.310,61	94,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	4.136.759,30	11,72
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>295.052,70</b>	<b>0,84</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	295.052,70	0,84

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure**      **EUR**      **6.556.200,00**

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen**      **76,75 %**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen**      **-0,74 %**

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

**Sonstige Angaben**

**Anteilwert (EUR)**      **78,11**  
**Umlaufende Anteile (STK)**      **353.069,00**

**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):      100,74 %  
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):      0,00 %  
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):      0,00 %

**Börsengehandelte Derivate:**

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):      -0,74 %

**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**      **33.801,56**

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)**      **0,95 %**

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      -232.255,88  
Basisvergütung Asset Manager      EUR      0,00  
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager      EUR      0,00

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -88.077,75 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

### 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 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütungen beträgt 3,16 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,56 Mio. EUR auf feste und 0,60 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)</b>		<b>EUR</b>	<b>3,16</b>
davon fix	EUR	2,56	
davon variabel	EUR	0,60	
Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer:			<b>35</b>

<b>Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)</b>		<b>EUR</b>	<b>2,64</b>
davon an Geschäftsführer	EUR	0,88	
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,98	
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,34	
davon an übrige Risktaker	EUR	0,64	

\*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 2017 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,41**

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 2017 überprüft.

Köln, den 10.12.2018

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 Monega Germany für das Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis 31. August 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. September 2017 bis 31. August 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 10. Dezember 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Warnke**  
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 31.12.2017)  
 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 Fänger

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)

### 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: 532103

ISIN: DE0005321038

