

Halbjahresbericht

VM Sterntaler

zum 30. April 2014

Halbjahresbericht des VM Sterntaler

ZUM 30. APRIL 2014

■ Vermögensübersicht nach § 9 KARBV	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	5
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	7
■ Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich	8
■ Firmenspiegel	9

■ Vermögensübersicht nach § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	54.784.115,62	100,11
1. Aktien	40.507.839,76	74,02
Rohstoffe	2.187.900,00	4,00
Konsumgüter	5.457.620,40	9,97
Verbraucher-Dienstleistungen	6.945.793,88	12,69
Finanzwerte	6.549.303,10	11,96
Gesundheitswesen	3.761.581,17	6,88
Industriewerte	12.987.923,16	23,74
Öl & Gas	338.500,00	0,62
Telekommunikation	938.530,80	1,71
Technologie	1.340.687,25	2,45
2. Anleihen	1.547.340,17	2,83
Gebietskörperschaften	1.038.540,17	1,90
Reguläre Pfandbriefe	508.800,00	0,93
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	32.694,70	0,06
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	9.045.021,47	16,53
6. Bankguthaben	3.651.219,52	6,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-60.392,39	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.392,39	-0,11
III. Fondsvermögen	54.723.723,23	100,00^{*)}

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								40.559.935,93	74,12
Aktien									
Euro								39.012.595,76	71,29
ALBA	DE0006209901		STK	15.111	-	- EUR	61,400	927.815,40	1,70
AUGUSTA TECHN.	DE000A0D6612		STK	26.000	6.000	- EUR	27,110	704.860,00	1,29
AXEL SPRINGER	DE0005501357		STK	25.000	12.000	- EUR	43,595	1.089.875,00	1,99
BECHTLE	DE0005158703		STK	25.396	-	- EUR	63,630	1.615.947,48	2,95
BWT	AT0000737705		STK	40.000	-	- EUR	15,730	629.200,00	1,15
CA IMMO.ANL.	AT0000641352		STK	100.000	60.000	- EUR	13,680	1.368.000,00	2,50
CAPITAL STAGE	DE0006095003		STK	330.000	32.500	- EUR	3,680	1.214.400,00	2,22
CELESIO	DE000CLS1001		STK	90.000	30.000	- EUR	25,055	2.254.950,00	4,12
DMG MORI SEIKI	DE0005878003		STK	25.000	25.000	- EUR	22,445	561.125,00	1,03
DT.POST NAM.	DE0005552004		STK	60.000	-	- EUR	26,865	1.611.900,00	2,95
FRAUENTHAL HOLDING	AT0000762406		STK	24.000	-	- EUR	8,970	215.280,00	0,39
FUCHS PETROL VORZ.	DE0005790430		STK	15.000	10.000	3.000 EUR	72,380	1.085.700,00	1,98
GENERALI DEUTSCHLAND HOLD.	DE0008400029		STK	23.100	1.100	- EUR	112,600	2.601.060,00	4,75
HENKEL VORZ.	DE0006048432		STK	15.000	5.000	- EUR	79,680	1.195.200,00	2,18
JOYOU	DE000A0WMLD8		STK	29.100	29.100	- EUR	12,405	360.985,50	0,66
JUNGHEINRICH VORZ.	DE0006219934		STK	10.000	10.000	- EUR	53,340	533.400,00	0,97
KABEL DT.HOLD.	DE000KD88880		STK	12.087	12.087	- EUR	97,700	1.180.899,90	2,16
KHD HUMBOLDT WEDAG INT.	DE0006578008		STK	75.000	10.000	- EUR	5,700	427.500,00	0,78
KLASSIK RADIO	DE0007857476		STK	15.345	-	5.608 EUR	4,700	72.121,50	0,13
KWS SAAT	DE0007074007		STK	2.148	500	2.000 EUR	255,300	548.384,40	1,00
LECHWERKE	DE0006458003		STK	2.500	-	- EUR	72,500	181.250,00	0,33
MAN	DE0005937007		STK	20.000	-	- EUR	92,460	1.849.200,00	3,38
MAN VORZ.	DE0005937031		STK	25.000	5.000	- EUR	91,990	2.299.750,00	4,20
MANZ	DE000A0JQ5U3		STK	1.500	1.500	- EUR	63,630	95.445,00	0,17
MEDICLIN	DE0006595101		STK	74.436	-	- EUR	4,156	309.356,02	0,57
PUMA	DE0006969603		STK	5.235	2.500	- EUR	210,500	1.101.967,50	2,01
RENK	DE0007850000		STK	8.300	-	- EUR	83,560	693.548,00	1,27
RHÖN-KLINIKUM	DE0007042301		STK	106.000	36.000	- EUR	23,345	2.474.570,00	4,52
SGL CARBON	DE0007235301		STK	37.688	2.000	- EUR	23,220	875.115,36	1,60
STADA VINK.NAM.	DE0007251803		STK	31.230	16.230	- EUR	31,305	977.655,15	1,79
STO SE & CO. VORZ.	DE0007274136		STK	6.000	-	- EUR	144,700	868.200,00	1,59
STRABAG	AT000000STR1		STK	12.528	12.528	- EUR	20,175	252.752,40	0,46
SYMRISE	DE000SYM9999		STK	20.000	20.000	15.000 EUR	36,080	721.600,00	1,32
TAKKT	DE0007446007		STK	50.000	-	- EUR	14,640	732.000,00	1,34
TELEKOM AUSTRIA	AT0000720008		STK	100.200	100.200	- EUR	7,104	711.820,80	1,30
USU SOFTWARE	DE000A0BVU28		STK	34.277	34.277	- EUR	12,250	419.893,25	0,77
VTG	DE000VTG9999		STK	16.000	16.000	- EUR	16,040	256.640,00	0,47
WIENERBERGER	AT0000831706		STK	120.000	20.000	- EUR	13,205	1.584.600,00	2,90
WMF VORZ.	DE0007803033		STK	35.000	3.000	- EUR	44,501	1.557.535,00	2,85
WÜRTT.LEBEN	DE0008405028		STK	10.202	-	- EUR	16,550	168.843,10	0,31
WÜSTENROT&WÜRTEMBERGI SCHE	DE0008051004		STK	30.000	-	- EUR	17,500	525.000,00	0,96
ZEAG ENERGIE	DE0007816001		STK	1.700	-	- EUR	92,500	157.250,00	0,29
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								1.547.340,17	2,83
2,0500 % BERL.HANN.HYP. HYP.- PFE E.147	DE000A1EWGB7		EUR	500.000	-	- %	101,760	508.800,00	0,93

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,1250 % BERLIN LSA A.204	DE000A0EY7Z3		EUR	1.000.000	0,00	0,00 %	103,854	1.038.540,17	1,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.495.244,00	2,73
Aktien									
Euro								1.495.244,00	2,73
ALLERTHAL-WERKE	DE0005034201		STK	20.000	0,00	0,00 EUR	16,000	320.000,00	0,58
NET MOBILE	DE0008137852		STK	33.000	0,00	0,00 EUR	6,870	226.710,00	0,41
NTT COM SEC. NAM.	DE0005155030		STK	34.000	0,00	0,00 EUR	6,351	215.934,00	0,39
NYMPHENBURG IMMO.	DE0006495104		STK	1.100	0,00	0,00 EUR	320,000	352.000,00	0,64
SANACORP PHARMAHOLD. VORZ.	DE0007163131		STK	20.000	0,00	0,00 EUR	19,030	380.600,00	0,70
Nichtnotierte Wertpapiere								0,00	0,00
Aktien									
Euro								0,00	0,00
ALLIANCE HC.DT. BESS.SCH.	DUMMY5047005		STK	12.000	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
DYCKERHOFF BESS.SCH.	DUMMY5591002		STK	1.000	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
DYCKERHOFF VORZ. BESS.SCH.	DUMMY5591036		STK	3.425	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
IDS SCHEER BESS.SCH.	DUMMY6257009		STK	10.435	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
REPOWER SYS. BESS.SCH.	DUMMY6177033		STK	1.000	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
SCA HYGIENE PROD. BESS.SCH.	DUMMY6889803		STK	300	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
SOLARPARC BESS.SCH.	DUMMY6352537		STK	10.900	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
SÜD-CHEMIE BESS.SCH.	DUMMY7292005		STK	3.000	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
TEREX MAT.H.&P.S. BESS.SCH.	DUMMYDCAG010		STK	10.000	10.000	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
TOGNUM BESS.SCH.	DUMMYA0N4P43		STK	35.000	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen								42.055.179,93	76,85
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								12.696.240,99	23,20
Bankguthaben								12.696.240,99	23,20
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	3.651.219,52		%	100,000	3.651.219,52	6,67
Vorzeitig kündbares Termingeld									
UNICREDIT BANK AG			EUR	8.045.021,47		%	100,000	8.045.021,47	14,70
DZ BANK AG, FRANKFURT AM MAIN			EUR	1.000.000,00		%	100,000	1.000.000,00	1,83
Sonstige Vermögensgegenstände								32.694,70	0,06
ZINSANSPRÜCHE			EUR	27.834,70				27.834,70	0,05
QUELLENSTEUERRÜCKERSTATTUNGSANSPRÜCHE			EUR	4.860,00				4.860,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-60.392,39	-0,11
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-60.392,39				-60.392,39	-0,11
Fondsvermögen							EUR	54.723.723,23	100,00^{*)}

^{*)}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 30.04.2014 oder letztbekannte.

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

■ **Während des 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	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge bzw. Whg.
---------------------	------	-----------------------	-------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

BILFINGER	DE0005909006	STK	-	10.000
HEIDELBERGCE MENT	DE0006047004	STK	-	10.000
HUGO BOSS NAM.	DE000A1PHFF7	STK	4.000	4.000
IWKA	DE0006204407	STK	-	10.000
LINDE	DE0006483001	STK	-	6.000
MTU AERO ENG.HOLD.	DE000A0D9PT0	STK	-	20.000
SÜDZUCKER	DE0007297004	STK	-	40.000
VOSSLOH	DE0007667107	STK	-	10.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Euro

KTG EN.	DE000A0HNG53	STK	2.102	15.102
KWG	DE0005227342	STK	-	61.334

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	128,37
Umlaufende Anteile	STK	426.291,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	76,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Angaben nach § 16 Abs. 1 Nr. 2 KARBV

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der KARBV.

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.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	98,2 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	1,9 %
- Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %

Geldanlagen und börsengehandelte Derivate:

- Markt- und Börsenkurse (§ 27):	0,0 %
----------------------------------	-------

Devisentermingeschäfte:

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

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

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

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.

Ab dem 22.01.2014 wurde der Fonds auf das KAGB umgestellt und demzufolge auch die Bewertungsgrundsätze laut KAGB verwendet.

■ Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile des Investmentfonds
VM Sterntaler
(ISIN DE000A0X9SB8)

in der Republik Österreich ist gemäß der gültigen Fassung der InvFG der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden.

Zahlstelle sowie Vertriebsstelle in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG,
Hauptsitz Wien, Palais Equitable
Stock im Eisen-Platz 3,
A-1010 Wien

Bei der österreichischen Zahlstelle können Rücknahmeanträge für Anteile des oben genannten Fonds eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen durch die österreichische Zahlstelle an die Anteilhaber auf deren Wunsch in bar in der Landeswährung ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahlstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich wie z.B.

- die Anlagebedingungen (= Fondsbestimmungen)
- der Verkaufsprospekt
- die wesentlichen Anlegerinformationen
- die Jahres- und Halbjahresberichte
- die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise für die Fondsanteile werden in der österreichischen Zeitung „Der Standard“ veröffentlicht.

Hinweis: Im Übersetzungsfalle ist ausschließlich der deutsche Wortlaut des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Anlagebedingungen bzw. der Satzung sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen maßgeblich.

Bestellung des steuerlichen Vertreters

Als steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z.2 InvFG wird die folgende Kanzlei bestellt:

Dr. Helmut Moritz LLM, Steuerberater
1090 Wien, Hainburgerstr. 20/7

■ 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 31.12.2013)
 gegründet: 09.10.2000

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
 Prof. Dr. Jochen Axer
 Wirtschaftsprüfer und Steuerberater
 Axer Partnerschaft
 Detlef Bierbaum
 Bankier
 Engelbert Faßbender
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Friedrich W. Gieseler
 Vorsitzender des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
 Sparda-Bank Berlin eG
 Ralf Müller
 Mitglied des Vorstandes der Sparda-Bank München eG
 Manfred Stevermann
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG
 Prof. Dr. Joachim Wuermeling
 Vorsitzender des Vorstandes des Verbandes der
 Sparda-Banken e.V.

Geschäftsführung

Bernhard Fänger
 Wilhelm Thommes (bis 30.04.2014)
 Christian Finke (ab 01.05.2014)

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
 Eigenkapital gezeichnet
 und eingezahlt: EURO 75,4 Mio.
 haftende Eigenmittel: EURO 1.490.625.258,47
 (Stand 31.12.2013)

Vertrieb

VM Vermögens-Management GmbH
 Berliner Allee 10, 40212 Düsseldorf
 Telefon (02 11) 8 36 67-0
 mail@vmgruppe.de

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Tersteegenstraße 19–31, 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

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

