

Halbjahresbericht

VM Sterntaler

zum 30. April 2018

Vertrieb:

vm.
VermögensManufaktur

m O N E G A ■
DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Halbjahresbericht des VM Sterntaler

ZUM 30. APRIL 2018

■ Vermögensübersicht gem. § 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 gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	93.313.419,63	100,12
1. Aktien	83.997.913,14	90,12
Industriewerte	21.440.848,04	23,00
Verbraucher-Dienstleistungen	16.581.347,00	17,79
Finanzwerte	11.933.394,86	12,80
Rohstoffe	8.006.013,54	8,59
Versorgungsunternehmen	7.255.500,00	7,78
Technologie	5.733.300,00	6,15
Gesundheitswesen	4.861.331,18	5,22
Telekommunikation	4.624.878,50	4,96
Konsumgüter	3.280.800,02	3,52
Öl & Gas	280.500,00	0,30
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	15.732,86	0,02
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	5.792.130,94	6,21
6. Bankguthaben	3.507.642,69	3,76
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-109.387,26	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-109.387,26	-0,12
III. Fondsvermögen	93.204.032,37	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 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							70.794.072,20	75,96		
Aktien										
Euro							68.468.098,66	73,46		
1&1 DRILLISCH	DE0005545503		STK	56.000	-	7.000 EUR	60,350	3.379.600,00	3,63	
AXEL SPRINGER	DE0005501357		STK	12.000	-	- EUR	67,850	814.200,00	0,87	
BECHTLE	DE0005158703		STK	7.500	-	6.500 EUR	69,900	524.250,00	0,56	
CA IMMO.ANL.	AT0000641352		STK	146.907	-	- EUR	28,380	4.169.220,66	4,47	
COMDIRECT BK.	DE0005428007		STK	177.718	-	- EUR	12,500	2.221.475,00	2,38	
DIEBOLD NIXDORF	DE000A0CAYB2		STK	87.000	-	- EUR	65,900	5.733.300,00	6,15	
DMG MORI	DE0005878003		STK	83.500	-	- EUR	47,850	3.995.475,00	4,29	
ENCAVIS	DE0006095003		STK	715.794	-	- EUR	6,650	4.760.030,10	5,11	
EUWAX	DE0005660104		STK	3.194	-	- EUR	88,500	282.669,00	0,30	
HOCHTIEF	DE0006070006		STK	3.200	-	- EUR	151,400	484.480,00	0,52	
INNOGY	DE000A2AADD2		STK	105.000	105.000	- EUR	36,610	3.844.050,00	4,12	
K+S NAM.	DE000KSAG888		STK	51.000	-	- EUR	24,050	1.226.550,00	1,32	
LINDE	DE0006483001		STK	18.400	-	- EUR	181,900	3.346.960,00	3,59	
LOGWIN NAM.	LU1618151879		STK	2.899	1.500	- EUR	129,000	373.971,00	0,40	
MAN	DE0005937007		STK	47.000	-	- EUR	96,150	4.519.050,00	4,85	
MAN VORZ.	DE0005937031		STK	25.000	-	- EUR	95,400	2.385.000,00	2,56	
MAX AUTOMA. NAM.	DE000A2DA588		STK	251.634	-	- EUR	7,560	1.902.353,04	2,04	
MEDICLIN	DE0006595101		STK	74.764	-	- EUR	6,000	448.584,00	0,48	
PUMA	DE0006969603		STK	5.100	-	3.549 EUR	404,000	2.060.400,00	2,21	
RENK	DE0007850000		STK	11.300	-	- EUR	108,000	1.220.400,00	1,31	
RHÖN-KLINIKUM	DE0007042301		STK	60.000	-	- EUR	27,320	1.639.200,00	1,76	
RIB SOFTWARE NAM.	DE000A0Z2XN6		STK	98.000	-	- EUR	22,220	2.177.560,00	2,34	
RTL GROUP	LU0061462528		STK	17.700	-	- EUR	69,050	1.222.185,00	1,31	
SGL CARBON	DE0007235301		STK	97.750	-	- EUR	11,320	1.106.530,00	1,19	
SPORTTOTAL	DE000A1EMG56		STK	554.700	-	- EUR	4,070	2.257.629,00	2,42	
STADA ARZNEI. NAM.	DE0007251803		STK	32.987	32.987	- EUR	84,080	2.773.546,96	2,98	
STRABAG	AT000000STR1		STK	35.028	-	- EUR	34,550	1.210.217,40	1,30	
TAKKT	DE0007446007		STK	42.000	-	20.000 EUR	17,320	727.440,00	0,78	
TELEFÓNICA DT.HOLD. NAM.	DE000A1J5RX9		STK	315.500	-	- EUR	3,947	1.245.278,50	1,34	
UNIPER NAM.	DE000UNSE018		STK	133.000	-	- EUR	25,650	3.411.450,00	3,66	
VOLTABOX	DE000A2E4LE9		STK	5.600	-	- EUR	21,940	122.864,00	0,13	
VOSSLOH	DE0007667107		STK	69.200	9.200	- EUR	41,650	2.882.180,00	3,09	
Schweizer Franken							2.325.973,54	2,50		
CLARIANT NAM.	CH0012142631		STK	120.000	-	- CHF	23,220	2.325.973,54	2,50	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							13.203.840,60	14,17		
Aktien										
Euro							13.203.840,60	14,17		
ALLERTHAL-WERKE	DE0005034201		STK	20.000	-	- EUR	25,000	500.000,00	0,54	
HOMAG GR.	DE0005297204		STK	56.652	3.000	- EUR	60,800	3.444.441,60	3,70	
KABEL DT.HOLD.	DE000KD88880		STK	26.287	2.500	- EUR	109,000	2.865.283,00	3,07	
LECHWERKE	DE0006458003		STK	3.000	-	- EUR	93,500	280.500,00	0,30	
MCKESSON EUR. NAM.	DE000CLS1001		STK	227.000	-	- EUR	26,400	5.992.800,00	6,43	
PILKINGTON DT.	DE0005588008		STK	75	-	- EUR	424,000	31.800,00	0,03	
PULSION MED.SYS.	DE0005487904		STK	3.709	-	- EUR	24,000	89.016,00	0,10	

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Nicht notierte Wertpapiere								0,34	0,00
Aktien									
Euro								0,34	0,00
ALLIANCE HC.DT. BESS.SCH.	BES_504700		STK	12.000	-	- EUR	0,000	0,01	0,00
BWT ANSPR.N.B. BESS.SCH.	BES_A2H8LT		STK	40.743	40.743	- EUR	0,000	0,04	0,00
CHORUS CLEAN EN. BESS.SCH.	BES_A12UL5		STK	54.464	-	- EUR	0,000	0,05	0,00
CONWERT IMMO.INV. BESS.SCH.	BES_A2H51R		STK	100.000	100.000	- EUR	0,000	0,10	0,00
DYCKERHOFF BESS.SCH.	BES_559100		STK	1.000	-	- EUR	0,000	0,00	0,00
DYCKERHOFF VORZ. BESS.SCH.	BES_559103		STK	3.425	-	- EUR	0,000	0,00	0,00
GENERALI DT.HOLD. BESS.SCH.	BES_840002		STK	23.100	-	- EUR	0,000	0,02	0,00
IDS SCHEER BESS.SCH.	BES_625700		STK	10.435	-	- EUR	0,000	0,01	0,00
ITELLIGENCE BESS.SCH.	BES_730040		STK	25.000	-	- EUR	0,000	0,03	0,00
ROLLS-ROYCE POW.SYS. BESS.SCH.	BES_A0N4P4		STK	35.000	-	- EUR	0,000	0,04	0,00
SCA HYGIENE PROD. BESS.SCH.	BES_688980		STK	300	-	- EUR	0,000	0,00	0,00
SOLARPARC BESS.SCH.	BES_635253		STK	10.900	-	- EUR	0,000	0,01	0,00
SÜD-CHEMIE BESS.SCH.	BES_729200		STK	3.000	-	- EUR	0,000	0,00	0,00
TEREX MAT.H.&P.S. BESS.SCH.	BES_DCAG01		STK	10.000	-	- EUR	0,000	0,01	0,00
WMF VORZ. BESS.SCH.	BES_780303		STK	16.426	-	- EUR	0,000	0,02	0,00
Summe Wertpapiervermögen								83.997.913,14	90,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								9.299.773,63	9,98
Bankguthaben								9.299.773,63	9,98
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	3.507.642,69		%	100,000	3.507.642,69	3,76
Vorzeitig kündbares Termingeld									
UNICREDIT BANK AG			EUR	5.792.130,94		%	100,000	5.792.130,94	6,21
Sonstige Vermögensgegenstände								15.732,86	0,02
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-5.398,14				-5.398,14	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	21.131,00				21.131,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten								-109.387,26	-0,12
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-109.387,26				-109.387,26	-0,12
Fondsvermögen						EUR		93.204.032,37	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR		160,28	
Umlaufende Anteile						STK		581.522,00	

*) 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 30.04.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2018

Schweizer Franken	(CHF)	1,19795 = 1 (EUR)
-------------------	-------	-------------------

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

FUCHS PETROL VORZ.	DE0005790430	STK	-	21.000
SYMRISE	DE000SYM9999	STK	-	15.000

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	90,12 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	160,28
Umlaufende Anteile (STK)	581.522,00

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):	99,70 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,30 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

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

Devisentermingeschäfte:

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

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

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

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

■ 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 Anlegerinforma-
tionen, 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 LL.M., Steuerberater
1090 Wien, Hainburgerstraße 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 31.12.2016)
 gegründet: 11.12.1999



Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

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

Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG
 Prof. Dr. Jochen Axer
 Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
 Detlef Bierbaum
 Bankier
 Joachim Gallus
 Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 Berlin eG
 Ralf Müller
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 München eG
 Hans-Joachim Nagel
 Generalbevollmächtigter Bankenvertrieb, DEVK Versicherungen
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünfer
 Christian Finke

Verwahrstelle

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

Vertrieb

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

Sonstige Angaben

WKN: A0X9SB
 ISIN: DE000A0X9SB8

