

Halbjahresbericht

VM Sterntaler Euroland

zum 31. Juli 2017

Vertrieb:

vm.
VermögensManufaktur

m O N E G A 
DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Halbjahresbericht des VM Sterntaler Euroland

ZUM 31. JULI 2017

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	4
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	5
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	6
■ Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich	7
■ Firmenspiegel	8

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	23.784.811,22	100,12
1. Aktien	22.283.752,91	93,80
Industriewerte	5.905.488,52	24,86
Verbraucher-Dienstleistungen	5.265.712,04	22,17
Finanzwerte	2.914.207,80	12,27
Technologie	2.302.565,00	9,69
Telekommunikation	1.946.060,00	8,19
Konsumgüter	1.872.990,02	7,88
Rohstoffe	1.867.702,58	7,86
Versorgungsunternehmen	196.199,32	0,83
Gesundheitswesen	12.827,63	0,05
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	-1.322,16	-0,01
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.087.615,34	4,58
6. Bankguthaben	414.765,13	1,75
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-28.507,81	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.507,81	-0,12
III. Fondsvermögen	23.756.303,41	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							19.352.181,39	81,46		
Aktien										
Euro							18.567.290,86	78,16		
ACCELL GROUP	NL0009767532		STK	16.000	16.000	- EUR	25,315	405.040,00	1,70	
AÉROP.PARIS	FR0010340141		STK	6.400	-	- EUR	141,900	908.160,00	3,82	
BWT	AT0000737705		STK	15.722	-	- EUR	20,520	322.615,44	1,36	
CA IMMO.ANL.	AT0000641352		STK	18.200	-	- EUR	21,890	398.398,00	1,68	
CAPITAL STAGE	DE0006095003		STK	79.218	214	50.000 EUR	6,100	483.229,80	2,03	
CHORUS CLEAN EN.	DE000A12UL56		STK	2.606	-	- EUR	12,470	32.496,82	0,14	
COFACE	FR0010667147		STK	32.000	32.000	- EUR	8,190	262.080,00	1,10	
CORBION NAM.	NL0010583399		STK	20.000	-	- EUR	27,365	547.300,00	2,30	
DIEBOLD NIXDORF	DE000A0CAYB2		STK	17.000	-	- EUR	72,050	1.224.850,00	5,16	
DRILLISCH	DE0005545503		STK	8.500	8.500	- EUR	56,960	484.160,00	2,04	
EULER HERMES GR.	FR0004254035		STK	2.500	2.500	- EUR	101,750	254.375,00	1,07	
EURONEXT	NL0006294274		STK	10.000	-	- EUR	50,250	502.500,00	2,12	
HEIJMANS	NL0009269109		STK	75.000	15.000	- EUR	7,123	534.225,00	2,25	
HOCHTIEF	DE0006070006		STK	3.500	-	- EUR	151,100	528.850,00	2,23	
INFRASTR.WIREL.ITALIANE	IT0005090300		STK	160.000	-	- EUR	5,445	871.200,00	3,67	
IPSOS	FR0000073298		STK	21.000	-	- EUR	29,705	623.805,00	2,63	
K+S NAM.	DE000KSAG888		STK	30.000	-	- EUR	22,040	661.200,00	2,78	
KAPSCH TRAFFICOM	AT000KAPSCH9		STK	12.200	-	- EUR	46,575	568.215,00	2,39	
MAN	DE0005937007		STK	17.000	-	- EUR	93,810	1.594.770,00	6,71	
NEXITY	FR0010112524		STK	22.500	-	- EUR	45,050	1.013.625,00	4,27	
NH HOT.GR.	ES0161560018		STK	153.000	-	- EUR	5,640	862.920,00	3,63	
NOS SGPS	PTZON0AM0006		STK	75.000	-	- EUR	5,397	404.775,00	1,70	
PUMA	DE0006969603		STK	2.000	-	- EUR	340,400	680.800,00	2,87	
RIB SOFTWARE NAM.	DE000A0Z2XN6		STK	15.063	15.063	- EUR	14,980	225.643,74	0,95	
SES-IMAGOTAG	FR0010282822		STK	25.044	14.904	- EUR	28,820	721.768,08	3,04	
SGL CARBON	DE0007235301		STK	40.545	-	- EUR	10,715	434.439,68	1,83	
SIEMENS GAMESA REN.EN.	ES0143416115		STK	11.500	-	- EUR	14,235	163.702,50	0,69	
STRABAG	AT000000STR1		STK	14.000	-	- EUR	37,235	521.290,00	2,19	
SUEZ	FR0010613471		STK	16.000	-	- EUR	15,410	246.560,00	1,04	
TELENET GR.HOLD.	BE0003826436		STK	10.000	-	- EUR	59,070	590.700,00	2,49	
UBISOFT	FR0000054470		STK	10.700	3.700	- EUR	53,480	572.236,00	2,41	
WIGE MEDIA	DE000A1EMG56		STK	190.930	-	- EUR	3,560	679.710,80	2,86	
ZODIAC	FR0000125684		STK	10.000	10.000	- EUR	24,165	241.650,00	1,02	
Schweizer Franken							784.890,53	3,30		
CLARIANT NAM.	CH0012142631		STK	39.000	-	- CHF	22,470	772.062,90	3,25	
IDORSIA	CH0363463438		STK	800	-	- CHF	18,200	12.827,63	0,05	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.645.971,50	11,14		
Aktien										
Euro							2.645.971,50	11,14		
CELESIO	DE000CLS1001		STK	40.000	-	- EUR	26,900	1.076.000,00	4,53	
EI TOWERS	IT0003043418		STK	10.000	-	- EUR	50,950	509.500,00	2,14	
KABEL DT.HOLD.	DE000KD88880		STK	7.167	-	- EUR	114,500	820.621,50	3,45	
MASSIMO ZANETTI BEV.GR.	IT0005042467		STK	30.000	-	- EUR	7,995	239.850,00	1,01	

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Nicht notierte Wertpapiere								285.600,02	1,20
Aktien									
Euro								285.600,02	1,20
AUGUSTA TECHN. BESS.SCH.	BES_A0D661		STK	10.003	-	- EUR	0,000	0,01	0,00
GENERALI DT.HOLD. BESS.SCH.	BES_840002		STK	2.700	-	- EUR	0,000	0,00	0,00
MGI DIGIT.GRAPHIC TECHN.	FR0010353888		STK	5.600	5.600	- EUR	51,000	285.600,00	1,20
WMF VORZ. BESS.SCH.	BES_780303		STK	5.470	-	- EUR	0,000	0,01	0,00
Summe Wertpapiervermögen								22.283.752,91	93,80
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.502.380,47	6,32
Bankguthaben								1.502.380,47	6,32
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	414.765,13		%	100,000	414.765,13	1,75
Vorzeitig kündbares Termingeld									
UNICREDIT BANK AG			EUR	1.087.615,34		%	100,000	1.087.615,34	4,58
Sonstige Vermögensgegenstände								-1.322,16	-0,01
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-1.322,16				-1.322,16	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-28.507,81	-0,12
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-28.507,81				-28.507,81	-0,12
Fondsvermögen						EUR		23.756.303,41	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR		121,83	
Umlaufende Anteile						STK		195.000,00	

*) 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 31.07.2017 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2017

Schweizer Franken (CHF) 1,13505 = 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/ Verkäufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------------	----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Schweizer Franken

ACTELION NAM.	CH0010532478	STK	800	-
SUNRISE COMM.GR. NAM.	CH0267291224	STK	-	8.000

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	93,80 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	121,83
Umlaufende Anteile (STK)	195.000,00

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):	100,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %
- 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 Euroland
(ISIN DE000A1JSW14)

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 Anteilinhaber 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, 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: 09.10.2000
 ombudsstelle.eps

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 2.281.943.226,82
 (Stand 31.12.2016)

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: A1JSW1
 ISIN: DE000A1JSW14

