

# Jahresbericht

## StaudFonds

zum 30. April 2018

---

# Jahresbericht des StaudFonds

ZUM 30. APRIL 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	8
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	9
■ Entwicklung des Sondervermögens	10
■ Berechnung der Ausschüttung	10
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11
■ Vermerk des Abschlussprüfers	13
■ Firmenspiegel	14

## ■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds StaudFonds für das Geschäftsjahr vom 2. Mai 2017 bis zum 30. April 2018 vor.

Die Gesellschaft hat die Greiff capital management AG als Fondsmanager für den Fonds bestellt.

Der Fonds soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in Aktien angelegt werden, die 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. Ein regionaler Schwerpunkt ist nicht vorgesehen. Bei der Auswahl der Anlagegegenstände stehen die Aspekte Risikominimierung, Wachstum und Ertrag im Vordergrund der Überlegungen. 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.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	5.077.730,70	46,03 %
Aktien in Währung	5.538.935,18	50,22 %
Derivate	-162.891,54	-1,48 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	576.597,62	5,23 %
<b>Summe</b>	<b>11.030.371,96</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
ADIDAS AG NA O.N.	3,77%
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	3,66%
VISA INC. CL. A DL -,0001	3,49%
VONOVIA SE NA O.N.	3,42%
PFIZER INC. DL-,05	3,40%

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 0,33 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 6,76 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 3,54 %. Im gleichen Zeitraum betrug die Volatilität der Benchmark 7,22 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -391.503,78 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien, Finanzterminkontrakten und Devisentermingeschäften 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 Terminkontrakts 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.

## ■ Tätigkeitsbericht

- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft 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.

### *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 30. April 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 Wirkung vom 23.05.2017 wurde der Bruttohebel von 2,00 auf 3,00 angepasst.

Per 02.10.2017 wurde die Bewertungsbasis von „Mittagskursbewertung“ auf „Schlusskursbewertung“ umgestellt.

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>11.048.379,92</b>	<b>100,16</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>10.616.665,88</b>	<b>96,25</b>
Finanzwerte	2.847.973,79	25,82
Konsumgüter	2.276.308,96	20,64
Technologie	1.679.571,33	15,23
Gesundheitswesen	1.400.881,49	12,70
Versorgungsunternehmen	730.895,99	6,63
Industriewerte	661.789,09	6,00
Telekommunikation	345.241,91	3,13
Öl & Gas	341.613,88	3,10
Rohstoffe	332.389,44	3,01
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-161.455,31</b>	<b>-1,46</b>
Aktienindex-Derivate	1.436,23	0,01
Devisen-Derivate	-162.891,54	-1,48
<b>4. Forderungen</b>	<b>39.250,99</b>	<b>0,36</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>553.918,36</b>	<b>5,02</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.007,96</b>	<b>-0,16</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.007,96	-0,16
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.030.371,96</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 30.04.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>10.616.665,88</b>	<b>96,25</b>	
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>							<b>5.077.730,70</b>	<b>46,03</b>	
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0		STK	2.037	5.213	3.176 EUR	203,900	415.344,30	3,77
BAYER NAM.	DE000BAY0017		STK	3.348	5.717	2.369 EUR	99,280	332.389,44	3,01
BEIERSDORF	DE0005200000		STK	3.950	10.071	6.121 EUR	93,920	370.984,00	3,36
BMW	DE0005190003		STK	4.361	14.741	10.380 EUR	92,470	403.261,67	3,66
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055		STK	2.990	9.054	6.064 EUR	111,650	333.833,50	3,03
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508		STK	23.818	40.366	16.548 EUR	14,495	345.241,91	3,13
E.ON NAM.	DE000ENAG999		STK	40.229	72.619	32.390 EUR	9,072	364.957,49	3,31
FRESENIUS	DE0005785604		STK	5.314	12.572	7.258 EUR	63,340	336.588,76	3,05
HENKEL VORZ.	DE0006048432		STK	3.294	5.537	2.243 EUR	105,400	347.187,60	3,15
MÜNCH.RÜCK. VINK.NAM.	DE0008430026		STK	1.966	5.123	3.157 EUR	189,950	373.441,70	3,39
RWE	DE0007037129		STK	18.412	63.815	45.403 EUR	19,875	365.938,50	3,32
SAP	DE0007164600		STK	3.794	9.909	6.115 EUR	92,420	350.641,48	3,18
THYSSENKRUPP	DE0007500001		STK	16.681	40.174	23.493 EUR	21,600	360.309,60	3,27
VONOVIA NAM.	DE000A1ML7J1		STK	9.075	41.079	32.004 EUR	41,610	377.610,75	3,42
<b>US-Dollar</b>							<b>5.538.935,18</b>	<b>50,22</b>	
AMER.EXPR.	US0258161092		STK	4.028	16.047	12.019 USD	98,750	329.221,16	2,98
APPLE	US0378331005		STK	2.316	8.812	6.496 USD	165,260	316.787,09	2,87
BOEING	US0970231058		STK	1.092	2.978	1.886 USD	333,560	301.479,49	2,73
CHEVRON	US1667641005		STK	3.299	9.288	5.989 USD	125,110	341.613,88	3,10
CISCO SYS.	US17275R1023		STK	8.713	13.961	5.248 USD	44,290	319.399,74	2,90
COCA-COLA	US1912161007		STK	10.422	25.263	14.841 USD	43,210	372.731,85	3,38
GOLDMAN S.GR.	US38141G1040		STK	1.729	4.785	3.056 USD	238,330	341.063,21	3,09
INTEL	US4581401001		STK	8.518	36.888	28.370 USD	51,620	363.929,12	3,30
JPMORGAN	US46625H1005		STK	3.994	8.301	4.307 USD	108,780	359.598,84	3,26
MERCK & CO. (NEW)	US58933Y1055		STK	7.375	17.775	10.400 USD	58,870	359.349,65	3,26
MICROSOFT	US5949181045		STK	4.248	4.825	577 USD	93,520	328.813,90	2,98
NIKE 'B'	US6541061031		STK	6.480	12.819	6.339 USD	68,390	366.799,54	3,33
PFIZER	US7170811035		STK	12.384	35.603	23.219 USD	36,610	375.250,98	3,40
TRAV.CO.	US89417E1091		STK	3.195	8.380	5.185 USD	131,600	348.006,95	3,15
UNITEDHEALTH GR.	US91324P1021		STK	1.685	5.065	3.380 USD	236,400	329.692,10	2,99
VISA 'A'	US92826C8394		STK	3.668	10.368	6.700 USD	126,880	385.197,68	3,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>10.616.665,88</b>	<b>96,25</b>	
<b>Derivate</b>							<b>-161.455,31</b>	<b>-1,46</b>	
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>1.436,23</b>	<b>0,01</b>	
DAX FUTURE 06/18		EUREX	STK	-14				-93.262,50	-0,85
MINI DOW JONES INDEX 06/18		CBOT	STK	-60				94.698,73	0,86
<b>Devisen-Derivate</b>									
<b>Devisenterminkontrakte</b>							<b>-162.891,54</b>	<b>-1,48</b>	
USD/EUR 2.422.650,00		OTC						-21.101,73	-0,19
USD/EUR 6.077.350,00		OTC						-141.789,81	-1,29

## ■ 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>553.918,36</b>	<b>5,02</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>553.918,36</b>	<b>5,02</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	149.774,05		%	100,000	149.774,05	1,36
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	488.287,15		%	100,000	404.144,31	3,66
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>39.250,99</b>	<b>0,36</b>
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	27.940,61				27.940,61	0,25
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	11.310,38				11.310,38	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-18.007,96</b>	<b>-0,16</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-157,47				-157,47	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-16.414,26				-16.414,26	-0,15
ERHALTENE VARIATION MARGIN			EUR	-1.436,23				-1.436,23	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.030.371,96</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert							EUR	100,33	
Umlaufende Anteile							STK	109.939,00	

<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 30.04.2018 oder letztbekannte.

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

US-Dollar	(USD)	1,20820 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

## ■ Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

---

CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
------	---

---

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

---

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

---

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

ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005	STK	3.583	3.583
BASF NAM.	DE000BASF111	STK	3.462	3.462
COBANK	DE000CBK1001	STK	78.523	78.523
CONTINENTAL	DE0005439004	STK	4.944	4.944
DAIMLER NAM.	DE0007100000	STK	13.798	13.798
DEUTSCHE BK.	DE0005140008	STK	36.660	36.660
DT.LUFTHANSA VINK.NAM.	DE0008232125	STK	15.310	15.310
DT.POST NAM.	DE0005552004	STK	8.355	8.355
FRESENIUS MED.C.	DE0005785802	STK	7.759	7.759
HEIDELBERGCEMENT	DE0006047004	STK	6.679	6.679
T				
INFINEON TECHN. NAM.	DE0006231004	STK	43.393	43.393
LINDE	DE0006483001	STK	4.618	4.618
LINDE UMT.	DE000A2E4L75	STK	1.590	1.590
MERCK	DE0006599905	STK	3.360	3.360
PROSIEBENSAT.1 MEDIA NAM.	DE000PSM7770	STK	9.698	9.698
SIEMENS NAM.	DE0007236101	STK	5.174	5.174
VW VORZ.	DE0007664039	STK	4.341	4.341

##### US-Dollar

3M	US88579Y1010	STK	3.057	3.057
CATERPILLAR	US1491231015	STK	2.962	2.962
DOWDUPONT	US26078J1007	STK	10.747	10.747
DU PONT NEM.	US2635341090	STK	3.877	3.877
EXXON MOB.	US30231G1022	STK	8.078	8.078
HOME DEPOT	US4370761029	STK	8.916	8.916
IBM	US4592001014	STK	2.425	2.425
JOHNSON&J.	US4781601046	STK	4.876	4.876
MCDONALD'S	US5801351017	STK	4.831	4.831
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	STK	3.901	3.901
UNIT.TECHN.	US9130171096	STK	5.532	5.532
VERIZON COMM.	US92343V1044	STK	30.717	30.717
WALMART	US9311421039	STK	16.635	16.635
WALT DISNEY	US2546871060	STK	3.601	3.601

## ■ 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>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>46.448</b>
----------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/18, DAX FUTURE 06/17, DAX FUTURE 06/18, DAX FUTURE 09/17, DAX FUTURE 12/17, MINI DOW JONES INDEX 03/18, MINI DOW JONES INDEX 06/17, MINI DOW JONES INDEX 06/18, MINI DOW JONES INDEX 09/17, MINI DOW JONES INDEX 12/17)

<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>	<b>EUR</b>	<b>15.875</b>
---	------------	---------------

USD/EUR	EUR	15.875
---------	-----	--------

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

		EUR
		insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>109.939,00</b>	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	63.327,58	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	125.984,18	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.083,74	
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	-37.795,13	
10. Sonstige Erträge	0,06	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>148.432,95</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-783,06	
2. Verwaltungsvergütung	-187.794,88	
3. Verwahrstellenvergütung	-29.782,27	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.941,97	
5. Sonstige Aufwendungen	-12.950,10	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-246.252,28</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-97.819,33</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	2.118.592,15	
2. Realisierte Verluste	-2.510.095,93	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-391.503,78</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-489.323,11</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	686.258,93	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-368.031,37	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>318.227,56</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-171.095,55</b>	

## ■ Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	11.061.316,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.616.792,37
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.555.475,51
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	140.150,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-171.095,55
davon nicht realisierte Gewinne	686.258,93
davon nicht realisierte Verluste	-368.031,37
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11.030.371,96</b>

## ■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Entwicklung des Sondervermögens im Jahresvergleich entfällt.

Das Sondervermögen wurde am 02.05.2017 aufgelegt.

## ■ Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>109.939,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>68.037,49</b>	<b>0,62</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-489.323,11	-4,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	557.360,60	5,07
<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>68.037,49</b>	<b>0,62</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	68.037,49	0,62

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten oder eines negativen ordentlichen Nettoertrages.

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 19.446.088,04

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich  
KREISSPARKASSE KOELN

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 96,25 %  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen -1,46 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	-11,42 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-2,60 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 2,39

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index (Hedged in Euro)	100,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR) 100,33  
Umlaufende Anteile (STK) 109.939,00

### 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 16:00 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):	101,46 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

#### Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	0,01 %
------------------------------------	--------

#### Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	-1,48 %
------------------------------------	---------

#### 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.

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

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

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

**Transaktionskosten** EUR **73.104,74**

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)** **2,18 %**

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.

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

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Ausbuchung Rundungsdifferenzen EUR 0,06

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

Verwaltungsvergütung KVG EUR -187.794,88  
 Basisvergütung Asset Manager EUR 0,00  
 Performanceabhängige Vergütung Asset Manager EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Gebühren WM/BaFin, Transaktionsregister, Schnittstelle, Value & Risk und Anwaltskosten EUR -11.038,81

**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 Personal-

aufwand. 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: **35**

<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 10.08.2018

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 StaudFonds für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Mai 2017 bis 30. April 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Mai 2017 bis 30. April 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 10. August 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 31.12.2016)  
 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

Kreissparkasse Köln  
 Neumarkt 18-24, 50667 Köln  
 modifiziert verfügbare haftende  
 Eigenmittel: EURO 2.168.200.000,00  
 (Stand 31.12.2016)

### 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: A141WK  
 ISIN: DE000A141WK5

