

# Jahresbericht

## WahreWerteFonds

zum 30. September 2017

---

# Jahresbericht des WahreWerteFonds

ZUM 30. SEPTEMBER 2017

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	5
■ Vermögensaufstellung	6
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	8
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– WAHREWERTEFONDS -I-	10
– WAHREWERTEFONDS -R-	10
■ Entwicklung der Anteilklasse	
– WAHREWERTEFONDS -I-	11
– WAHREWERTEFONDS -R-	11
■ Berechnung der Ausschüttung	
– WAHREWERTEFONDS -I-	12
■ Berechnung der Wiederanlage	
– WAHREWERTEFONDS -R-	12
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	13
■ Vermerk des Abschlussprüfers	16
■ Firmenspiegel	17

**Tätigkeitsbericht**

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds WahreWerteFonds für das Geschäftsjahr vom 4. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Greiff AG, Freiburg im Breisgau, ausgelagert.

Der Fonds ist ein Multi-Asset-Fonds und hat keinen Anlageschwerpunkt. Das Fondskonzept ist eine auf dem Wahre-Werte-Depot (einem seit 2014 existierenden Modellkonzept) basierende Strategie, die darauf beruht,

mittels kontrollierter Schwarmintelligenz in system- und marktunabhängige Unternehmen zu investieren. Anlageziel des Fonds ist es, hohe Wertzuwächse zu erzielen. Um dies zu erreichen, legt der Fonds in alle nach den Vertragsbedingungen zulässigen Vermögensgegenstände an. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Wertpapiere dem Fondsmanagement. Der Fonds setzt Derivategeschäfte zu Absicherungs- und Investitionszwecken ein.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
WahreWerteFonds	14.921.871,59 EUR		
WahreWerteFonds -I-	14.113.099,10 EUR	137.781,00	102,43 EUR
WahreWerteFonds -R-	808.772,49 EUR	15.942,00	50,73 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	977.929,29	6,55 %
Aktien in Währung	6.893.820,65	46,20 %
Discount-/Indexzertifikate	1.242.405,12	8,33 %
Fondsanteile	1.314.654,15	8,81 %
Derivate	975,00	0,01 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	4.492.087,38	30,10 %
<b>Summe</b>	<b>14.921.871,59</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND	8,33 %
PARAGON 'S'	4,91 %
TEXAS ROADHOUSE	4,64 %
GIVAUDAN NAM.	4,57 %
LINDT&SPRÜNGLI PART.SCH.	4,28 %

Die Anlageentscheidungen beruhen, wie eingangs erwähnt, auf dem Wahre-Werte-Depot. Hierbei wird stets darauf geachtet in krisenresistente Unternehmen zu investieren. Schwerpunkt der Anlagen sind Aktien.

Über den Berichtszeitraum wurden keine branchenspezifischen Umschichtungen getätigt. Bei einem Neueinstieg in ein Unternehmen wird entsprechend vorsichtig agiert und das Unternehmen geringer gewichtet. Sobald sich die Entwicklung des Unternehmens bestätigt wird die Gewichtung auf die Gewichtung der anderen Unternehmen angepasst. Hält der langfristige Trend, wird keine Reduzierung in der Gewichtung vorgenommen. So wurden die Gewichtungen der Aktien Fuchs Petrolub

und Unilever, Gilead Sciences beispielsweise erhöht. Auch wurde eine Position in dem Unternehmen INDUS Holding erneut aufgebaut.

Anteils-Zuflüsse wurden entsprechend an Banken ausgelagert. Zusätzlich wurde gemäß den Anlagerichtlinien eine Investition in den Fonds „Paragon UI“ als Cash-Ersatz getätigt, um den Negativzinsen entgegenzuwirken.

Negativ ausgewirkt hat sich das hohe US-Dollar Exposure. Die starke Abwertung der amerikanischen Währung, besonders in den Monaten Juni bis August, sorgte für verlustreiche Monatsergebnisse. Maßnahmen zur Absicherung wurden über den Berichtszeitraum nicht vorgenommen. Aufgrund der aus unserer Sicht guten Konjunkturdaten wurde die Aktienquote durch weitere Zukäufe in den letzten Monaten erhöht.

Die Anteilklasse I konnte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 2,43 % erzielen. Für die Anteilklasse R wurde eine Performance von 1,46 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Berichtszeitraum bei 5,51 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im Berichtszeitraum bei 5,49 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 533.942,16 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 594.401,31 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -60.459,15 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Futures zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 30.675,53 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 34.153,21 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -3.477,68 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Futures zurückzuführen.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

## ■ Tätigkeitsbericht

### *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 der Investition in Investmentanteile*

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

### *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.
- 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.

### *Risiko aus der Anlage in Vermögensgegenstände*

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Auch an der Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Fonds grundsätzlich nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur unter Realisierung von Verlusten veräußert werden können.

### *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. September 2017 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

### **Anmerkungen**

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

## ■ Tätigkeitsbericht

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>15.361.442,16</b>	<b>102,95</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>7.871.749,94</b>	<b>52,75</b>
Konsumgüter	4.344.822,33	29,12
Gesundheitswesen	1.627.905,92	10,91
Rohstoffe	1.055.252,63	7,07
Industriewerte	843.769,06	5,65
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>5.300,00</b>	<b>0,04</b>
Aktienindex-Derivate	5.300,00	0,04
<b>4. Forderungen</b>	<b>6.614,06</b>	<b>0,04</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>4.920.718,89</b>	<b>32,98</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.557.059,27</b>	<b>17,14</b>
Zertifikate	1.242.405,12	8,33
Zielfondsanteile	1.314.654,15	8,81
Gemischte Fonds	733.165,00	4,91
Aktienfonds	581.489,15	3,90
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-439.570,57</b>	<b>-2,95</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-439.570,57	-2,95
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.921.871,59</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 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>9.114.155,06</b>	<b>61,08</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>977.929,29</b>	<b>6,55</b>
FUCHS PETROLUB	DE0005790406		STK	8.661	17.321	8.660 EUR	43,140	373.635,54	2,50
L'ORÉAL	FR0000120321		STK	3.375	3.375	- EUR	179,050	604.293,75	4,05
<b>US-Dollar</b>								<b>3.698.192,96</b>	<b>24,78</b>
CHURCH&DWIGHT	US1713401024		STK	15.140	15.140	- USD	48,120	617.718,16	4,14
GILEAD SCIENCES	US3755581036		STK	4.700	4.700	- USD	80,910	322.432,59	2,16
HORMEL FOODS	US4404521001		STK	20.096	20.096	- USD	31,710	540.312,16	3,62
JOHNSON&J.	US4781601046		STK	3.233	6.466	3.233 USD	129,470	354.906,32	2,38
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115		STK	8.758	8.758	- USD	77,710	577.059,67	3,87
NIKE 'B'	US6541061031		STK	13.297	19.297	6.000 USD	52,630	593.370,45	3,98
TEXAS ROADHOUSE	US8826811098		STK	16.591	25.483	8.892 USD	49,220	692.393,61	4,64
<b>Schweizer Franken</b>								<b>1.932.734,38</b>	<b>12,95</b>
GIVAUDAN NAM.	CH0010645932		STK	371	371	- CHF	2.103,000	681.617,09	4,57
LINDT&SPRÜNGLI PART.SCH.	CH0010570767		STK	132	132	- CHF	5.540,000	638.867,78	4,28
NESTLÉ	CH0038863350		STK	8.636	8.636	- CHF	81,150	612.249,51	4,10
<b>Dänische Kronen</b>								<b>373.507,34</b>	<b>2,50</b>
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0060534915		STK	9.239	18.478	9.239 DKK	300,900	373.507,34	2,50
<b>Englische Pfund</b>								<b>300.927,66</b>	<b>2,02</b>
RECKITT BENCK.GR.	GB00B24CGK77		STK	3.880	3.880	- GBP	68,240	300.927,66	2,02
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>362.407,41</b>	<b>2,43</b>
BAKKAFROST	FO0000000179		STK	9.413	18.826	9.413 NOK	360,800	362.407,41	2,43
<b>Japanische Yen</b>								<b>226.050,90</b>	<b>1,51</b>
SHIMANO	JP3358000002		STK	2.000	2.000	- JPY	14.990,000	226.050,90	1,51
<b>Zertifikate</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.242.405,12</b>	<b>8,33</b>
D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND	DE000A0S9GB0		STK	35.376	37.256	1.880 EUR	35,120	1.242.405,12	8,33
<b>Investmentanteile</b>								<b>1.314.654,15</b>	<b>8,81</b>
<b>Gesellschaftsfremde Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>								<b>733.165,00</b>	<b>4,91</b>
PARAGON 'S'	DE000A1J31Z1		ANT	6.620	6.620	- EUR	110,750	733.165,00	4,91
<b>US-Dollar</b>								<b>581.489,15</b>	<b>3,90</b>
FIDELITY FD.-GL.PROP. 'A'	LU0237698245		ANT	50.059	50.059	- USD	13,700	581.489,15	3,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>10.428.809,21</b>	<b>69,89</b>
<b>Derivate</b>								<b>5.300,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>5.300,00</b>	<b>0,04</b>
DAX FUTURE 12/17		EUREX	STK	1		EUR	39,000	5.300,00	0,04

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>4.920.718,89</b>	<b>32,98</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>4.920.718,89</b>	<b>32,98</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	4.920.718,89		%	100,000	4.920.718,89	32,98
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>6.614,06</b>	<b>0,04</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-277,77				-277,77	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	6.891,83				6.891,83	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-439.570,57</b>	<b>-2,95</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-421.906,32				-421.906,32	-2,83
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-13.339,25				-13.339,25	-0,09
ERHALTENE VARIATION MARGIN			EUR	-4.325,00				-4.325,00	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.921.871,59</b>	<b>100,00*</b>

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

### WahreWerteFonds -I-

ISIN	DE000A141WM1
Fondsvermögen (EUR)	14.113.099,10
Anteilwert (EUR)	102,43
Umlaufende Anteile (STK)	137.781,00

### WahreWerteFonds -R-

ISIN	DE000A141WL3
Fondsvermögen (EUR)	808.772,49
Anteilwert (EUR)	50,73
Umlaufende Anteile (STK)	15.942,00



## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.09.2017 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2017

Schweizer Franken	(CHF)	1,14465 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,44300 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87985 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,62500 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,37125 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,17940 = 1 (EUR)

## ■ 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

FIELMANN	DE0005772206	STK	8.896	8.896
INDUS HOLD.	DE0006200108	STK	9.500	9.500
UNILEVER	NL0000009355	STK	15.698	15.791

##### US-Dollar

ALPHABET 'A'	US02079K3059	STK	993	993
CREDIT ACC.(MICH.)	US2253101016	STK	2.250	2.250

## ■ 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

**Gekaufte Kontrakte** **EUR** **3.506**

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/17, DAX FUTURE 06/17, DAX FUTURE 09/17, DAX FUTURE 12/16)

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

WahreWerteFonds -I-

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>137.781,00</b>	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	29.506,84	0,2141575
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	160.104,51	1,1620217
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,0000000
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-11.034,16	-0,0800848
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	11.179,27	0,0811380
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-45.339,52	-0,3290695
10. Sonstige Erträge	0,00	0,0000000
<b>Summe der Erträge</b>	<b>144.416,94</b>	<b>1,0481630</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,0000000
2. Verwaltungsvergütung	-138.619,21	-1,0060836
3. Verwahrstellenvergütung	-20.891,26	-0,1516266
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.208,48	-0,1611868
5. Sonstige Aufwendungen	-5.962,52	-0,0432753
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-187.681,47</b>	<b>-1,3621724</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-43.264,53</b>	<b>-0,3140094</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	594.401,31	4,3141022
2. Realisierte Verluste	-60.459,15	-0,4388061
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>533.942,16</b>	<b>3,8752960</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>490.677,63</b>	<b>3,5612866</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	208.061,04	1,5100851
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-375.825,75	-2,7277037
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-167.764,71</b>	<b>-1,2176186</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>322.912,92</b>	<b>2,3436680</b>

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

WahreWerteFonds -R-

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>15.942,00</b>	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.693,64	0,1062376
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	9.205,50	0,5774370
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,0000000
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-633,24	-0,0397215
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	641,32	0,0402283
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.606,63	-0,1635071
10. Sonstige Erträge	0,00	0,0000000
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.300,59</b>	<b>0,5206743</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,0000000
2. Verwaltungsvergütung	-13.173,93	-0,8263662
3. Verwahrstellenvergütung	-1.198,31	-0,0751669
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.508,77	-0,2200960
5. Sonstige Aufwendungen	-653,13	-0,0409691
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-18.534,14</b>	<b>-1,1625982</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-10.233,55</b>	<b>-0,6419238</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	34.153,21	2,1423416
2. Realisierte Verluste	-3.477,68	-0,2181458
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>30.675,53</b>	<b>1,9241958</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>20.441,98</b>	<b>1,2822720</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	39.403,81	2,4716980
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-43.959,02	-2,7574344
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.555,21</b>	<b>-0,2857364</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>15.886,77</b>	<b>0,9965356</b>

## ■ Entwicklung der Anteilklasse

WahreWerteFonds -I-

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	13.796.900,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.968.383,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.171.482,12
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-6.714,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	322.912,92
davon nicht realisierte Gewinne	208.061,04
davon nicht realisierte Verluste	-375.825,75
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14.113.099,10</b>

## ■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Entwicklung der Anteilklasse im Jahresvergleich entfällt.

Die Anteilklasse wurde zum 04.10.2016 gebildet.

## ■ Entwicklung der Anteilklasse

WahreWerteFonds -R-

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	795.068,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.006.673,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.211.605,43
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-2.182,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	15.886,77
davon nicht realisierte Gewinne	39.403,81
davon nicht realisierte Verluste	-43.959,02
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>808.772,49</b>

## ■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Entwicklung der Anteilklasse im Jahresvergleich entfällt.

Die Anteilklasse wurde zum 05.10.2016 gebildet.

## ■ Berechnung der Ausschüttung

WahreWerteFonds -I-

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>137.781,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>490.677,63</b>	<b>3,5612866</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	490.677,63	3,5612866
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>382.477,99</b>	<b>2,7759850</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	382.477,99	2,7759850
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>108.199,64</b>	<b>0,7853016</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,0000000
2. Endausschüttung	108.199,64	0,7853016

## ■ Berechnung der Wiederanlage

WahreWerteFonds -R-

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>15.942,00</b>	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.441,98	1,2822720
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-1.876,37	-0,1176998
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>18.565,61</b>	<b>1,1645722</b>

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 317.250,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 69,89 %  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,04 %

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

### Sonstige Angaben

#### WahreWerteFonds -I-

ISIN	DE000A141WM1
Fondsvermögen (EUR)	14.113.099,10
Anteilwert (EUR)	102,43
Umlaufende Anteile (STK)	137.781,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,80%, derzeit 1,00%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

#### WahreWerteFonds -R-

ISIN	DE000A141WL3
Fondsvermögen (EUR)	808.772,49
Anteilwert (EUR)	50,73
Umlaufende Anteile (STK)	15.942,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 4,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,80%, derzeit 1,65%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

### 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):	99,96 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

#### Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	0,04 %
------------------------------------	--------

#### 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 Aufwandserstattungen.

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
Fidelity Fd.-Gl.Prop. 'A'	1,50000 % p.a.
PARAGON 'S'	2,00000 % p.a.

**■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

1) Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.  
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.  
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

**Transaktionskosten** **EUR 21.084,97**

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.

**WahreWerteFonds -I-**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **1,31 %**

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.

**WahreWerteFonds -R-**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **2,44 %**

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**

**WahreWerteFonds -I-**

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-138.619,21
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

**WahreWerteFonds -R-**

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-13.173,93
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Gebühren WM	EUR	-469,76
-------------	-----	---------

**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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 gezahlten Vergütungen beträgt 2,60 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 27 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Monega KAG.

Hiervon entfallen 2,17 Mio. EUR auf feste und 0,43 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.

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR**

	<b>EUR</b>	<b>2,60</b>
davon fix	EUR	2,17
davon variabel	EUR	0,43

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **27**

**Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR**

	<b>EUR</b>	<b>2,31</b>
Geschäftsführer	EUR	0,76
Führungskräfte	EUR	0,92
übrige Risktaker	EUR	0,54
Kontrollfunktion	EUR	1,27
Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	-

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 im zweiten Quartal 2017 überprüft und an die aktuelle Situation angepasst.

Wesentliche Änderungen ergaben sich im Hinblick auf die erweiterte Darstellung der Bestimmung der RiskTaker bzw. der identifizierten Personen aufgrund der Neueinstellung von Mitarbeitern.

Köln, den 11.01.2018

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 WahreWerteFonds für das Geschäftsjahr vom 4. Oktober 2016 bis 30. September 2017 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 4. Oktober 2016 bis 30. September 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 11. Januar 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: 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

Kreissparkasse Köln  
 Neumarkt 18-24, 50667 Köln  
 modifiziert verfügbare haftende  
 Eigenmittel: EURO 2.062.400.000,00  
 (Stand 31.12.2015)

### 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

WahreWerteFonds -I-  
 WKN: A141WM  
 ISIN: DE000A141WM1

WahreWerteFonds -R-  
 WKN: A141WL  
 ISIN: DE000A141WL3

