

Jahresbericht

Top Dividend

zum 30. Juni 2018

Jahresbericht des Top Dividend

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

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Top Dividend für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 vor.

Der Fonds soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in Kapitalbeteiligungen (Aktien und Aktienfonds) in- und ausländischer Aussteller investieren, ein regionaler Schwerpunkt ist nicht vorgesehen. Hierbei werden insbesondere dividendenstarke Titel bzw. Zielfonds mit entsprechender Ausrichtung ausgewählt. Darüber hinaus kommen in beschränktem Umfang börsennotierte Indexfonds (ETFs) unterschiedlicher Anbieter sowie andere Aktien-, Renten- und Mischfonds zum Einsatz, mit denen kurz- und mittelfristige Marktchancen genutzt werden sollen. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist es, risikoangemessene 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.

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

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Fondsanteile	9.946.313,48	101,68 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	-164.458,61	-1,68 %
Summe	9.781.854,87	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
FIDEL.FDS-GL.DIVID.YACCDL	7,83%
M+G GL DIVIDEND CA EO	7,64%
UBS(L)EQ.GL.HI.DIV. Q-ACC	6,57%
JPM INV-GBL DIVID.C A.EO	6,50%
DPAM INV.B EQ.WO.DIV. FC	6,41%

Die Grundausrichtung des Zielfondsportfolios war auch im 2. Geschäftsjahr eine im Verhältnis zur US-Gewichtung höhere Gewichtung von europäischen Dividendenaktien; der Grund dieser Ausrichtung liegt im niedrigeren Bewertungsniveau im Verhältnis zum US-Markt. Die Umsetzung erfolgte durch die zielgerichtete Allokation von mehreren bewährten europäischen Dividendenfonds als Ergänzung zu global aufgestellten Fonds. Ergänzt wurde diese geographische Ausrichtung durch Fondsbausteine auf die asiatischen Märkte.

Im Frühjahr 2018 wurden drei Fonds, welche prozentual höher gewichtet waren, reduziert und die Allokation noch breiter aufgestellt, indem bewährte Fonds aus dem Hause DJE und JPMorgan neu aufgenommen wurden. Im Bereich von globalen Fonds wurde ein Favoritenwechsel vorgenommen: ein Fonds von Morgan Stanley wurde neu allokiert.

Die im Jahr 2017 sehr niedrige Volatilität kam 1. Quartal 2018 mit geballter Wucht zurück. Einerseits sorgten sich die Kapitalmarktteilnehmer um eine womöglich stärker als erwartet anziehende US-Inflation, mit entsprechenden Auswirkungen auf das US-Zinsniveau, andererseits

sorgte US-Präsident Trump für Irritationen mit seinen Plänen zwecks Einführung von neuen Handelszöllen. Die Unternehmensergebnisse für sich betrachtet waren sehr gut, die Unternehmen konnten attraktive Umsatz- und Gewinnsteigerungen realisieren, jedoch konnten sich auch die Dividendenaktien dieser Nervosität nicht entziehen, somit wurde das Geschäftsjahr mit einem Rückgang abgeschlossen. Trotz der Unsicherheit im Zuge des aufgekommenen Handelsstreits befindet sich die weltweite Konjunktur, auch wenn die Dynamik etwas nachgelassen hat, weiterhin auf einem robusten Wachstumspfad. Dividendenaktien sollten hiervon in einem guten Ausmaß partizipieren können.

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in der Höhe von -2,78 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im laufenden Jahr bei 6,72 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 57.591,90 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen zurückzuführen.

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

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.

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 29. Juni 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.

■ Tätigkeitsbericht

Wesentliche Änderungen

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
I. Vermögensgegenstände	9.800.845,58	100,19
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	0,00	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	-145.467,90	-1,49
7. Sonstige Vermögensgegenstände	9.946.313,48	101,68
Zielfondsanteile	9.946.313,48	101,68
Aktienfonds	9.946.313,48	101,68
II. Verbindlichkeiten	-18.990,71	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.990,71	-0,19
III. Fondsvermögen	9.781.854,87	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 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile								9.946.313,48	101,68
Gesellschaftseigene Investmentanteile									
Euro								619.418,25	6,33
EQUITY FOR LIFE 'I'	DE000A14N7W7		ANT	6.525	-	4.075 EUR	94,930	619.418,25	6,33
Gesellschaftsfremde Investmentanteile									
Euro								7.149.244,88	73,09
AGIF VI-ALLIANZ KOREA FD. 'A'	IE0004880047		ANT	22.400	-	- EUR	10,990	246.176,00	2,52
BARINGS GL-EASTERN EUR.FD.'A'	IE0004852103		ANT	3.800	-	- EUR	68,220	259.236,00	2,65
BGF-EUROPEAN EQ. INC.	LU0579997130		ANT	21.000	-	- EUR	19,490	409.290,00	4,18
DJE - DIV.&SUB. 'XP'	LU0229080733		ANT	2.300	2.300	- EUR	269,210	619.183,00	6,33
DPAM INV.B EQ.WORLD DIV. 'F'	BE6228802441		ANT	3.000	-	- EUR	209,120	627.360,00	6,41
DWS TOP DIVIDENDE 'FD'	DE000DWS1VB9		ANT	4.825	-	3.805 EUR	126,730	611.472,25	6,25
FIRST PRIV.EUR.DIV.STAUFER 'B'	DE000A0KFTD0		ANT	4.825	-	- EUR	85,900	414.467,50	4,24
FLOSSB.V.ST.-DIV. 'I'	LU0831568646		ANT	4.000	-	- EUR	155,570	622.280,00	6,36
JPMORGAN INV.-GL.DIV. 'C'	LU0329203144		ANT	2.925	2.925	- EUR	217,400	635.895,00	6,50
LBBW DIV.STRAT.SMALL&MIDC. 'I'	DE000A0KEYR3		ANT	2.390	-	- EUR	168,330	402.308,70	4,11
LUPUS ALPHA DIV.CHAMP. 'C'	DE000A1JDV61		ANT	2.000	-	- EUR	222,010	444.020,00	4,54
M&G GL.DIV.FD. 'C'	GB00B39R2T55		ANT	26.825	-	- EUR	27,852	747.140,63	7,64
MAGNA NEW FRONTIERS 'G'	IE00BFTW8Z27		ANT	38.600	-	4.165 EUR	13,983	539.743,80	5,52
MOR.ST.INV.-GL.OPP. 'ZH'	LU1511517010		ANT	14.400	14.400	- EUR	39,630	570.672,00	5,83
US-Dollar								2.177.650,35	22,26
FIDELITY FD.-GL.DIV. 'Y'	LU0605515963		ANT	49.450	-	28.200 USD	18,000	765.809,17	7,83
FIDELITY-INDONESIA FD. 'A'	LU0055114457		ANT	12.000	-	14.400 USD	23,980	247.578,08	2,53
MATTHEWS-ASIA DIV.FD. 'I'	LU0491818331		ANT	32.750	32.750	- USD	18,500	521.272,48	5,33
UBS(LUX)EQ.-GL.HIGH DIV. 'Q'	LU0847993192		ANT	6.200	-	674 USD	120,540	642.990,62	6,57
Summe Wertpapiervermögen								9.946.313,48	101,68
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-145.467,90	-1,49
EUR - Kredite									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	-145.467,90			100,000	-145.467,90	-1,49
Sonstige Verbindlichkeiten								-18.990,71	-0,19
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-4.879,58				-4.879,58	-0,05
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-14.111,13				-14.111,13	-0,14
Fondsvermögen						EUR		9.781.854,87	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR		51,12	
Umlaufende Anteile						STK		191.341,00	

*) 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 29.06.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018

US-Dollar	(USD)	1,16230 = 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 Schuldscheinanleihen
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Investmentanteile

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

AMUN.II-P.U.S.FUND. GROWTH 'H'	LU0347184748	ANT	-	147
FIDELITY FD.-NORDIC FD. 'A'	LU0922334643	ANT	-	16.750

US-Dollar

INV.GL.ST.FD.-GL.QU. .EQ. 'I'	LU0773335848	ANT	-	22.000
-------------------------------------	--------------	-----	---	--------

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	191.341,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.536,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	195.302,85
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	1.270,20
Summe der Erträge	194.036,80
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-161.843,99
3. Verwahrstellenvergütung	-12.328,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.565,78
5. Sonstige Aufwendungen	-6.885,78
Summe der Aufwendungen	-201.623,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	-7.587,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	130.113,21
2. Realisierte Verluste	-72.521,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	57.591,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	50.004,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-296.554,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-43.319,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-339.873,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-289.868,79

■ Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	11.435.139,60
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	-39.618,93
2. Zwischenausschüttungen	-39.821,35
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-1.289.583,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.051.058,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.340.641,08
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	5.607,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-289.868,79
davon nicht realisierte Gewinne	-296.554,13
davon nicht realisierte Verluste	-43.319,51
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	9.781.854,87

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Das Sondervermögen wurde am 01.07.2016 aufgelegt.

	30.06.2017	30.06.2018
Vermögen in Tsd. EUR	11.435	9.782
Anteilwert in EUR	52,96	51,12

■ Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	191.341,00	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	50.004,85	0,26
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	50.004,85	0,26

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	101,68 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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	-3,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	-7,01 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,03 %

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 **0,97**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index	100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	51,12
Umlaufende Anteile (STK)	191.341,00

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.

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 %).

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AGIF VI-Allianz Korea Fd. 'A'	2,25000 % p.a.
Amun.II-P.U.S.Fund.Growth 'H'	0,80000 % p.a.
Barings Gl-Eastern Eur.Fd.'A'	1,50000 % p.a.
BGF-European Eq. Inc.	1,50000 % p.a.
DJE - Div.&Sub. 'XP'	0,30000 % p.a.
DPAM INV.B Eq.World Div. 'F'	0,10000 % p.a.
DWS Top Dividende 'FD'	0,90000 % p.a.
Equity for Life 'I'	0,95000 % p.a.
Fidelity Fd.-Gl.Div. 'Y'	1,00000 % p.a.
Fidelity Fd.-Nordic Fd. 'A'	1,50000 % p.a.
Fidelity-Indonesia Fd. 'A'	1,50000 % p.a.
First Priv.Eur.Div.STAUFER 'B'	0,80000 % p.a.
Flossb.v.St.-Div. 'I'	0,68000 % p.a.
Inv.Gl.St.Fd.-Gl.Qu.Eq. 'I'	0,30000 % p.a.
JPMorgan Inv.-Gl.Div. 'C'	0,60000 % p.a.
LBBW Div.Strat.Small&MidC. 'I'	0,60000 % p.a.
Lupus alpha Div.Champ. 'C'	1,70000 % p.a.
Magna New Frontiers 'G'	0,11000 % p.a.
Matthews-Asia Div.Fd. 'I'	0,25000 % p.a.
M&G Gl.Div.Fd. 'C'	0,75000 % p.a.
Mor.St.Inv.-Gl.Opp. 'ZH'	0,75000 % p.a.
UBS(Lux)Eq.-Gl.High Div. 'Q'	0,67000 % p.a.

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 Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Transaktionskosten EUR 1.098,04

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) 3,02 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge:

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	1.270,19
------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-169.033,33
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager *EUR		7.189,34

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM/BaFin und Transaktionsregister, Anwaltskosten	EUR	-4.518,53
---	-----	-----------

* Der Betrag kann aufgrund von Auflösungen von im Vorjahr gebildeten Verbindlichkeiten für performanceabhängige Vergütung aufgrund der Performanceentwicklung im Geschäftsjahr positiv sein.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Mit Ablauf des 14.12.2018 werden die Anteilklassen des Sondervermögens „TOP TREND“ „A“ und „T“ auf das Sondervermögen „Top Dividend T“ verschmolzen.

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 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 Mitarbeiter (in Mio. EUR)

	EUR	3,16
davon fix	EUR	2,56
davon variabel	EUR	0,60

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 35

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	2,64
davon an Geschäftsführer	EUR	0,88

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 28.09.2018

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 Top Dividend für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 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 Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 28. September 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 31.12.2017)
 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 2.265.300.000,00

(Stand 31.12.2017)

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: A14N7Y

ISIN: DE000A14N7Y3

