

TOP TREND

zum 31. Dezember 2017

Jahresbericht des TOP TREND

ZUM 31. DEZEMBER 2017

■ 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)	
– TOP TREND A	8
– TOP TREND T	8
■ Entwicklung der Anteilklasse	
– TOP TREND A	9
– TOP TREND T	9
■ Berechnung der Ausschüttung	
– TOP TREND A	10
■ Berechnung der Wiederanlage	
– TOP TREND T	10
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11
■ Vermerk des Abschlussprüfers	14
■ Firmenspiegel	15

■ **Tätigkeitsbericht**

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds TOP TREND für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der Performance Swiss AG.

Der Fonds TOP TREND ist ein OGAW-Sondervermögen ohne besonderen Anlageschwerpunkt. Anlageziel des Fonds ist es, hohe Wertzuwächse

zu erzielen. Dazu legt der Fonds in alle nach den Vertragsbedingungen zulässigen Vermögensgegenstände an. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

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
TOP TREND	14.683.200,35 EUR		
TOP TREND A	800.379,76 EUR	14.780,00	54,15 EUR
TOP TREND T	13.882.820,59 EUR	254.102,51	54,63 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Discount-/Indexzertifikate	704.554,40	4,80 %
Fondsanteile	13.781.016,56	93,86 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	197.629,39	1,35 %
Summe	14.683.200,35	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
DIMENS.-GL.S-T.IN.GR.FI.FD.	19,87 %
DIM.FD.-GL.SHORT FIXED INC.	19,81 %
DIMENS.FD.-GL.CORE EQ.FD.	19,52 %
DIM.FD.-GL.TARG.VAL.	17,36 %
DIMENS.FD.-EM.M.L.C.CORE EQ.FD	6,54 %

Im Berichtszeitraum beschränkten sich die getätigten Umsätze auf Mittelbewegungs-Handling.

Die Anteilklasse (T) konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,00 % erzielen. Für die Anteilklasse (A) wurde eine Performance von 2,33 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (T) lag im Geschäftsjahr bei 3,81 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (A) lag im gleichen Zeitraum bei 3,84 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (T) ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 913.435,60 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (A) ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 52.624,18 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.

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.

■ Tätigkeitsbericht

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. Dezember 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.

Wesentliche Änderungen

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen übernahm die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln zum 01.01.2017 das Verwaltungsrecht für das Sondervermögen TOP TREND von der Deutsche Asset Management Investment GmbH, Frankfurt am Main. Gleichzeitig erfolgte ebenfalls mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen der Wechsel der Verwahrstelle von der State Street Bank International GmbH zur Kreissparkasse Köln.

Im Rahmen der Übernahme wurden die Besonderen Anlagebedingungen hinsichtlich der Kostenstruktur dahingehend geändert, dass die bisherige Kostenpauschale durch individuelle Vergütungs- und Kostensätze ersetzt wurde.

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	14.740.589,75	100,39
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	37.298,63	0,25
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	217.720,16	1,48
7. Sonstige Vermögensgegenstände	14.485.570,96	98,65
Zertifikate	704.554,40	4,80
Zielfondsanteile	13.781.016,56	93,86
Rentenfonds	6.582.514,01	44,83
Aktienfonds	6.376.167,75	43,42
Gemischte Fonds	822.334,80	5,60
II. Verbindlichkeiten	-57.389,40	-0,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.389,40	-0,39
III. Fondsvermögen	14.683.200,35	100,00^{*)}

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								704.554,40	4,80
Zertifikate									
Euro								704.554,40	4,80
D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND	DE000A0S9GB0		STK	20.240	20.240	- EUR	34,810	704.554,40	4,80
Investmentanteile								13.781.016,56	93,86
Gesellschaftseigene Investmentanteile									
Euro								1.579.317,20	10,76
MONEGA DÄNISCHE COV.BD. 'I'	DE000A1JSW48		ANT	7.328	-	2.305 EUR	103,300	756.982,40	5,16
VM STERNTALER II	DE000A14N7V9		ANT	6.585	6.585	- EUR	124,880	822.334,80	5,60
Gesellschaftsfremde Investmentanteile									
Euro								12.201.699,36	83,10
DIM.FD.-GL.SHORT FIXED INC.	IE0031719473		ANT	215.939	150.640	11.500 EUR	13,470	2.908.698,33	19,81
DIM.FD.-GL.TARG.VAL.	IE00B6897102		ANT	133.135	72.427	- EUR	19,150	2.549.535,25	17,36
DIMENS.FD.-EM.M.L.C.CORE EQ.FD	IE00BWGCG943		ANT	82.590	82.590	- EUR	11,630	960.521,70	6,54
DIMENS.FD.-GL.CORE EQ.FD.	IE00B3M0BZ05		ANT	144.680	79.472	- EUR	19,810	2.866.110,80	19,52
DIMENS.-GL.S-T.IN.GR.FI.FD.	IE00BFG1R338		ANT	284.847	299.847	15.000 EUR	10,240	2.916.833,28	19,87
Summe Wertpapiervermögen								14.485.570,96	98,65
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								217.720,16	1,48
Bankguthaben								217.720,16	1,48
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	217.720,16		%	100,000	217.720,16	1,48
Sonstige Vermögensgegenstände								37.298,63	0,25
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	37.298,63				37.298,63	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten								-57.389,40	-0,39
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-37.298,63				-37.298,63	-0,25
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-20.090,77				-20.090,77	-0,14
Fondsvermögen							EUR	14.683.200,35	100,00*

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

TOP TREND A

ISIN	DE000A1J9EA7
Fondsvermögen (EUR)	800.379,76
Anteilwert (EUR)	54,15
Umlaufende Anteile (STK)	14.780,0000

TOP TREND T

ISIN	DE000A1J9EB5
Fondsvermögen (EUR)	13.882.820,59
Anteilwert (EUR)	54,63
Umlaufende Anteile (STK)	254.102,5060

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2017 oder letztbekannte.

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

Gesellschaftseigene Investmentanteile

Euro

WAHREWERTE FONDS 'I'	DE000A141WM1	ANT	7.300	7.300
-------------------------	--------------	-----	-------	-------

Gesellschaftsfremde Investmentanteile

Euro

BGF-EURO SHORT DURA.BD 'A 2'	LU0093503810	ANT	-	55.742
CARMIGNAC SEC. 'A'	FR0010149120	ANT	-	759
FRANKF.AKTIENFD. F.STIFT. 'T'	DE000A0M8HD2	ANT	-	10.414
GEN.INV.-EURO CORP.BD. 'D'	LU0145483946	ANT	-	5.683
GREIFF 'SPEC.SITUATIONS' FD OP	LU0228348941	ANT	-	17.222
KR FD.-DT.AKTIEN SPEZ. 'A'	LU0650635906	ANT	-	9.664
LOYS FCP-GLOBAL L/S 'P'	LU0720541993	ANT	-	12.748
NORDEA 1-STABLE RET.FD. 'AP'	LU0255639139	ANT	-	28.818
OP FOOD	DE0008486655	ANT	-	4.185
OPPENHEIM PORTFOLIO 1	DE0008486531	ANT	-	22.700
PHAIROS FD.-FALLEN ANGELS 'C'	LU0872914485	ANT	-	2.700
STD.L.I.G.-GL.ABS.RE T.STR. 'A'	LU0548153104	ANT	-	68.885

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

TOP TREND A

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	14.780,0000	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
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	-100,74	-0,0068160
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	19.708,68	1,3334696
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	365,40	0,0247226
Summe der Erträge	19.973,34	1,3513762
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,0000000
2. Verwaltungsvergütung	-7.861,53	-0,5319032
3. Verwahrstellenvergütung	-703,02	-0,0475656
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.032,52	-0,2051773
5. Sonstige Aufwendungen	-1.046,10	-0,0707781
Summe der Aufwendungen	-12.643,17	-0,8554242
III. Ordentlicher Nettoertrag	7.330,17	0,4959520
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	86.956,30	5,8833762
2. Realisierte Verluste	-34.332,12	-2,3228769
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	52.624,18	3,5604993
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	59.954,35	4,0564513
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-54.957,19	-3,7183484
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.980,43	-0,2016529
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-57.937,62	-3,9200014
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.016,73	0,1364499

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

TOP TREND T

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	254.102,5060	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
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	-1.746,23	-0,0068721
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	340.888,89	1,3415408
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	6.321,87	0,0248792
Summe der Erträge	345.464,53	1,3595479
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,0000000
2. Verwaltungsvergütung	-238.353,05	-0,9380193
3. Verwahrstellenvergütung	-12.163,41	-0,0478681
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.869,60	-0,0388410
5. Sonstige Aufwendungen	-4.545,23	-0,0178874
Summe der Aufwendungen	-264.931,29	-1,0426158
III. Ordentlicher Nettoertrag	80.533,24	0,3169321
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.509.111,20	5,9389859
2. Realisierte Verluste	-595.675,60	-2,3442335
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	913.435,60	3,5947524
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	993.968,84	3,9116845
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-714.302,16	-2,8110788
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-76.664,42	-0,3017067
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-790.966,58	-3,1127854
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	203.002,26	0,7988991

■ Entwicklung der Anteilklasse

TOP TREND A

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	1.249.346,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-2.900,17
2. Zwischenausschüttungen	-4.223,30
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-464.667,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.537,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-499.204,97
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	20.807,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.016,73
davon nicht realisierte Gewinne	-54.957,19
davon nicht realisierte Verluste	-2.980,43
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	800.379,76

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Vermögen in Tsd. EUR	1.828	2.190	1.249	800
Anteilumlauf Stück	35.789	41.966	23.428	14.780
Anteilwert in EUR	51,09	52,17	53,33	54,15

■ Entwicklung der Anteilklasse

TOP TREND T

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	15.271.572,11
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	-48.315,57
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-1.624.692,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	317.439,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.942.132,11
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	81.254,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	203.002,26
davon nicht realisierte Gewinne	-714.302,16
davon nicht realisierte Verluste	-76.664,42
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	13.882.820,59

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Vermögen in Tsd. EUR	16.884	15.890	15.272	13.883
Anteilumlauf Stück	329.393	303.173	284.211	254.103
Anteilwert in EUR	51,26	52,41	53,73	54,63

■ Berechnung der Ausschüttung

TOP TREND A

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	14.780,0000	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	49.017,15	3,3164513
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-10.937,20	-0,7400000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	59.954,35	4,0564513
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	43.763,99	2,9610277
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	43.763,99	2,9610277
III. Gesamtausschüttung	5.253,16	0,3554235
1. Zwischenausschüttung	4.243,69	0,2871238
2. Endausschüttung	1.009,47	0,0682997

■ Berechnung der Wiederanlage

TOP TREND T

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	254.102,5060	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	993.968,84	3,9116845
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-27.316,02	-0,1075000
II. Wiederanlage	966.652,82	3,8041845

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	98,65 %
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	-2,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	-5,94 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-4,32 %

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 **0,98**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index	100,00 %

Sonstige Angaben

TOP TREND A

ISIN	DE000A1J9EA7
Fondsvermögen (EUR)	800.379,76
Anteilwert (EUR)	54,15
Umlaufende Anteile (STK)	14.780.0000
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,00%, derzeit 0,75%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

TOP TREND T

ISIN	DE000A1J9EB5
Fondsvermögen (EUR)	13.882.820,59
Anteilwert (EUR)	54,63
Umlaufende Anteile (STK)	254.102,5060
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,00%, derzeit 1,75%
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):	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 %
------------------------------------	--------

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwandsersatzungen.

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 ¹⁾
BGF-Euro Short Dura.Bd 'A 2'	0,25000 % p.a.
Carmignac Sec. 'A'	1,00000 % p.a.
Dimens.Fd.-Em.M.L.C.Core Eq.Fd	0,50000 % p.a.
Dimens.Fd.-Gl.Core Eq.Fd.	0,30000 % p.a.
Dimens.-Gl.S-T.In.Gr.FI.Fd.	0,25000 % p.a.
Dim.Fd.-Gl.Short Fixed Inc.	0,25000 % p.a.
Dim.Fd.-Gl.Targ.Val.	0,50000 % p.a.
Frankf.Aktienfd.f.Stift. 'T'	0,35000 % p.a.
Gen.Inv.-Euro Corp.Bd. 'D'	1,10000 % p.a.
GREIFF 'spec.situations' Fd OP	2,00000 % p.a.
KR Fd.-Dt.Aktien Spez. 'A'	0,04000 % p.a.
LOYS FCP-GLOBAL L/S 'P'	0,25000 % p.a.
Monega Dänische Cov.Bd. 'I'	0,17000 % p.a.
Nordea I-Stable Ret.Fd. 'AP'	0,40000 % p.a.
OP Food	1,62000 % p.a.
Oppenheim Portfolio I	0,20000 % p.a.
Phaidros Fd.-Fallen Angels 'C'	0,79000 % p.a.
Std.L.I.G.-Gl.Abs.Ret.Str. 'A'	1,60000 % p.a.
VM Sterntaler II	0,86000 % p.a.
WahreWerteFonds 'I'	1,00000 % 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 Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten EUR **2.191,55**

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.

TOP TREND A

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **2,33 %**

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

TOP TREND T

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **2,46 %**

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

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

TOP TREND A

Wesentliche sonstige Erträge:

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	365,40
------------------------------	-----	--------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-7.861,53
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM, BaFin, OeKB, Transaktionsregister und Gebühren im Zusammenhang mit Quellensteuererstattungsverfahren aufgrund EU Diskriminierung (Fokus Bank)	EUR	-911,43
--	-----	---------

TOP TREND T

Wesentliche sonstige Erträge:

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	6.321,87
------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-238.353,05
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren WM, BaFin, OeKB, Transaktionsregister und Gebühren im Zusammenhang mit Quellensteuererstattungsverfahren aufgrund EU Diskriminierung (Fokus Bank)	EUR	-2.330,69
--	-----	-----------

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

	EUR	2,60
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

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

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 11.04.2018

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 TREND für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 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 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 11. April 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Warnke
Wirtschaftsprüfer

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkasse 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
 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 2.064.709.072,90
 (Stand 15.02.2016)

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

TOP TREND A
 WKN: A1J9EA
 ISIN: DE000A1J9EA7

TOP TREND T
 WKN: A1J9EB
 ISIN: DE000A1J9EB5

