

Jahresbericht

VM Sterntaler Euroland

zum 31. Januar 2018

Vertrieb:

vm.
VermögensManufaktur

m o n e g a ■
DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Jahresbericht des VM Sterntaler Euroland

ZUM 31. JANUAR 2018

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	3
■ Vermögensaufstellung	4
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	5
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	7
■ Entwicklung des Sondervermögens	8
■ Berechnung der Ausschüttung	8
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
■ Vermerk des Abschlussprüfers	11
■ Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich	13
■ Firmenspiegel	14

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds VM Sterntaler Euro-land für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Januar 2018 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der VM Vermögens-Management GmbH, Düsseldorf.

Der Fonds VM Sterntaler Euroland soll zu mindestens 51 % seines Wertes in Aktien angelegt werden, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Ein regionaler Schwerpunkt ist nicht vorgesehen. Besonders berücksichtigt werden Aktien aus dem Euro-Raum mit Übernahmethemen in einem Absolute-Return-Ansatz. 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 und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen nicht erworben werden.

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
Aktien in EUR	21.218.660,79	93,09 %
Aktien in Währung	664.868,69	2,92 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	911.073,12	4,00 %
Summe	22.794.602,60	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
MAN	7,13 %
DIEBOLD NIXDORF	5,33 %
MCKESSON EUR. NAM.	4,70 %
NH HOT.GR.	4,07 %
NEXITY	3,78 %

Im Berichtszeitraum wurde der Aktienanteil von 86,10 % auf 96,01 % erhöht. Der Schwerpunkt der Aktienanlage liegt dabei auf Europa. Branchenschwerpunkte sind mit 18,96 % der Investments der Industriesektore und mit 17,38 % der Bereich Medien. Die Liquidität hat sich verringert und beträgt zum Berichtszeitpunkt 4,12 %. Das Fondsvolumen blieb nahezu unverändert.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 17,74 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 7,02 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 708.375,31 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

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

Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emitierenden 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.

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 31. Januar 2018 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Wesentliche Änderungen

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) wurden die Besonderen Anlagebedingungen des o.g. Sondervermögens aufgrund des Investmentsteuerreformgesetzes zum 01.01.2018 angepasst. Einzelheiten zu diesen Änderungen wurden am 21.9.2017 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	22.823.408,80	100,13
1. Aktien	21.883.529,48	96,00
Verbraucher-Dienstleistungen	5.805.024,56	25,47
Industriewerte	5.476.877,80	24,03
Finanzwerte	3.007.402,72	13,19
Technologie	2.267.130,00	9,95
Telekommunikation	1.768.015,00	7,76
Rohstoffe	1.442.099,39	6,33
Konsumgüter	1.356.955,01	5,95
Versorgungsunternehmen	760.025,00	3,33
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	-388,66	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	940.267,98	4,12
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-28.806,20	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.806,20	-0,13
III. Fondsvermögen	22.794.602,60	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 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							19.020.359,47	83,44		
Aktien										
Euro							18.355.490,78	80,53		
1&1 DRILLISCH	DE0005545503		STK	8.500	8.500	- EUR	66,950	569.075,00	2,50	
ACCELL GROUP	NL0009767532		STK	16.000	16.000	- EUR	23,500	376.000,00	1,65	
AÉROP.PARIS	FR0010340141		STK	4.900	-	1.500 EUR	165,700	811.930,00	3,56	
CA IMMO.ANL.	AT0000641352		STK	18.200	-	- EUR	24,720	449.904,00	1,97	
CAPITAL STAGE	DE0006095003		STK	79.218	214	50.000 EUR	7,040	557.694,72	2,45	
COFACE	FR0010667147		STK	32.000	32.000	- EUR	9,020	288.640,00	1,27	
CORBION NAM.	NL0010583399		STK	20.000	-	- EUR	26,340	526.800,00	2,31	
DIEBOLD NIXDORF	DE000A0CAYB2		STK	17.000	-	- EUR	71,500	1.215.500,00	5,33	
EULER HERMES GR.	FR0004254035		STK	2.500	2.500	- EUR	122,000	305.000,00	1,34	
EURONEXT	NL0006294274		STK	10.000	-	- EUR	54,500	545.000,00	2,39	
HEIJMANS	NL0009269109		STK	75.000	15.000	- EUR	9,750	731.250,00	3,21	
HOCHTIEF	DE0006070006		STK	750	-	2.750 EUR	146,400	109.800,00	0,48	
INFRASTR.WIREL.ITALIANE	IT0005090300		STK	102.000	-	58.000 EUR	5,720	583.440,00	2,56	
IPSOS	FR0000073298		STK	21.000	-	- EUR	30,660	643.860,00	2,82	
K+S NAM.	DE000KSAG888		STK	12.000	-	18.000 EUR	22,670	272.040,00	1,19	
KAPSCH TRAFFICOM	AT000KAPSCH9		STK	12.200	-	- EUR	46,650	569.130,00	2,50	
MAN	DE0005937007		STK	17.000	-	- EUR	95,650	1.626.050,00	7,13	
NEXITY	FR0010112524		STK	17.800	-	4.700 EUR	48,380	861.164,00	3,78	
NH HOT.GR.	ES0161560018		STK	153.000	-	- EUR	6,070	928.710,00	4,07	
NOS SGPS	PTZON0AM0006		STK	75.000	-	- EUR	5,480	411.000,00	1,80	
PUMA	DE0006969603		STK	1.370	-	630 EUR	331,500	454.155,00	1,99	
RIB SOFTWARE NAM.	DE000A0Z2XN6		STK	15.063	15.063	- EUR	27,620	416.040,06	1,83	
SES-IMAGOTAG	FR0010282822		STK	25.044	14.904	- EUR	29,950	750.067,80	3,29	
SGL CARBON	DE0007235301		STK	40.545	-	- EUR	12,460	505.190,70	2,22	
SIEMENS GAMESA REN.EN.	ES0143416115		STK	23.000	11.500	- EUR	12,375	284.625,00	1,25	
SPORTTOTAL	DE000A1EMG56		STK	190.930	-	- EUR	4,250	811.452,50	3,56	
STRABAG	AT000000STR1		STK	14.000	-	- EUR	34,800	487.200,00	2,14	
SUEZ	FR0010613471		STK	16.000	-	- EUR	11,930	190.880,00	0,84	
TELENET GR.HOLD.	BE0003826436		STK	10.000	-	- EUR	61,550	615.500,00	2,70	
UBISOFT	FR0000054470		STK	10.700	3.700	- EUR	68,560	733.592,00	3,22	
UNIPER NAM.	DE000UNSE018		STK	20.000	33.000	13.000 EUR	23,770	475.400,00	2,09	
ZODIAC	FR0000125684		STK	10.000	10.000	- EUR	24,940	249.400,00	1,09	
Schweizer Franken							664.868,69	2,92		
CLARIANT NAM.	CH0012142631		STK	28.700	-	10.300 CHF	26,860	664.868,69	2,92	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.342.870,00	10,28		
Aktien										
Euro							2.342.870,00	10,28		
EI TOWERS	IT0003043418		STK	10.000	-	- EUR	48,250	482.500,00	2,12	
KABEL DT.HOLD.	DE000KD88880		STK	7.167	-	- EUR	110,000	788.370,00	3,46	
MCKESSON EUR. NAM.	DE000CLS1001		STK	40.000	-	- EUR	26,800	1.072.000,00	4,70	
Nicht notierte Wertpapiere							520.300,01	2,28		
Aktien										
Euro							520.300,01	2,28		
BWT ANSPR.N.B. BESS.SCH.	BES_A2H8LT		STK	15.722	15.722	- EUR		0,00	0,00	

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CHORUS CLEAN EN. BESS.SCH.	BES_A12UL5		STK	2.606	2.606	- EUR	0,000	0,00	0,00
GENERALI DT.HOLD. BESS.SCH.	BES_840002		STK	2.700	-	- EUR	0,000	0,00	0,00
MGI DIGIT.GRAPHIC TECHN.	FR0010353888		STK	8.600	8.600	- EUR	60,500	520.300,00	2,28
WMF VORZ. BESS.SCH.	BES_780303		STK	5.470	-	- EUR	0,000	0,01	0,00
Summe Wertpapiervermögen								21.883.529,48	96,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								940.267,98	4,12
Bankguthaben								940.267,98	4,12
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	940.267,98		%	100,000	940.267,98	4,12
Sonstige Vermögensgegenstände								-388,66	0,00
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-388,66				-388,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-28.806,20	-0,13
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-28.806,20				-28.806,20	-0,13
Fondsvermögen						EUR	22.794.602,60	100,00*	
Anteilwert						EUR	127,45		
Umlaufende Anteile						STK	178.858,00		

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

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.01.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.01.2018

Schweizer Franken (CHF) 1,15945 = 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
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

VOLTABOX	DE000A2E4LE9	STK	1.400	1.400
----------	--------------	-----	-------	-------

Schweizer Franken

IDORSIA	CH0363463438	STK	-	800
SUNRISE COMM.GR. NAM.	CH0267291224	STK	-	8.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Euro

MASSIMO ZANETTI BEV.GR.	IT0005042467	STK	-	30.000
-------------------------	--------------	-----	---	--------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Euro

AUGUSTA TECHN. BESS.SCH.	BES_A0D661	STK	-	10.003
--------------------------	------------	-----	---	--------

Schweizer Franken

ACTELION NAM.	CH0010532478	STK	800	-
---------------	--------------	-----	-----	---

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	178.858,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	145.543,59	0,8137382
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	341.354,30	1,9085213
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	0,00	0,0000000
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	-4.771,85	-0,0266795
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-36.608,89	-0,2046813
10. Sonstige Erträge	0,00	0,0000000
Summe der Erträge	445.517,15	2,4908986
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-100,36	-0,0005611
2. Verwaltungsvergütung	-307.201,22	-1,7175705
3. Verwahrstellenvergütung	-17.917,39	-0,1001766
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.610,17	-0,0593218
5. Sonstige Aufwendungen	-8.095,00	-0,0452594
Summe der Aufwendungen	-343.924,14	-1,9228893
III. Ordentlicher Nettoertrag	101.593,01	0,5680093
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	906.850,38	5,0702254
2. Realisierte Verluste	-198.475,07	-1,1096796
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	708.375,31	3,9605459
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	809.968,32	4,5285552
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.496.207,51	13,9563649
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	430.942,94	2,4094138
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.927.150,45	16,3657787
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.737.118,77	20,8943339

■ Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	22.755.103,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-379.772,00
2. Zwischenausschüttungen	-382.682,12
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-2.977.137,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	234.062,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.211.200,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	41.971,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.737.118,77
davon nicht realisierte Gewinne	2.496.207,51
davon nicht realisierte Verluste	430.942,94
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	22.794.602,60

■ Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	178.858,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.486.905,47	8,3133294
1. Vortrag aus dem Vorjahr	676.937,15	3,7847742
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	809.968,32	4,5285552
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	983.161,98	5,4968857
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	983.161,98	5,4968857
III. Gesamtausschüttung	503.743,49	2,8164437
1. Zwischenausschüttung	365.550,95	2,0438054
2. Endausschüttung	138.192,54	0,7726383

■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.01.2015	31.01.2016	31.01.2017	31.01.2018
Vermögen in Tsd. EUR	16.748	20.895	22.755	22.795
Anteilumlauf Stück	159.800	203.400	203.400	178.858
Anteilwert in EUR	104,80	102,73	111,87	127,45

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,00 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	127,45
Umlaufende Anteile (STK)	178.858,00

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 Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten EUR **19.286,30**

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) **1,56 %**

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

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-307.201,22
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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.

Köln, den 09.05.2018

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

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 ausbezahlten 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	
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.

■ 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 VM Sterntaler Euroland für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2017 bis 31. Januar 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. Februar 2017 bis 31. Januar 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 9. Mai 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Warnke
Wirtschaftsprüfer

■ Zusätzliche Informationen für Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile des Investmentfonds
VM Sterntaler Euroland
(ISIN DE000A1JSW14)

in der Republik Österreich ist gemäß der gültigen Fassung der InvFG der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden.

Zahlstelle sowie Vertriebsstelle in Österreich

Deutsche Bank Österreich AG,
Hauptsitz Wien, Palais Equitable
Stock im Eisen-Platz 3,
A-1010 Wien

Bei der österreichischen Zahlstelle können Rücknahmeanträge für Anteile des oben genannten Fonds eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen durch die österreichische Zahlstelle an die Anteilinhaber auf deren Wunsch in bar in der Landeswährung ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahlstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich wie z.B.

- die Anlagebedingungen (= Fondsbestimmungen)
- der Verkaufsprospekt
- die wesentlichen Anlegerinformationen
- die Jahres- und Halbjahresberichte
- die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise für die Fondsanteile werden in der österreichischen Zeitung „Der Standard“ veröffentlicht.

Hinweis: Im Übersetzungsfalle ist ausschließlich der deutsche Wortlaut des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Anlagebedingungen bzw. der Satzung sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen maßgeblich.

Bestellung des steuerlichen Vertreters

Als steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z.2 InvFG wird die folgende Kanzlei bestellt:

Dr. Helmut Moritz LLM, Steuerberater
1090 Wien, Hainburgerstraße 20/7

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkogasse 25-45, 50667 Köln
 Telefon (02 21) 39095 - 0
 Telefax (02 21) 39095 - 400
 E-Mail: info@monega.de
 Internet: www.monega.de
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.
 (Stand 31.12.2016)
 gegründet: 11.12.1999



Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen
 Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG
 Prof. Dr. Jochen Axer
 Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
 Detlef Bierbaum
 Bankier
 Joachim Gallus
 Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen
 Martin Laubisch
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 Berlin eG
 Ralf Müller
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank
 München eG
 Hans-Joachim Nagel
 Generalbevollmächtigter Bankenvertrieb, DEVK Versicherungen
 Dietmar Scheel
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Geschäftsführung

Bernhard Fünfer
 Christian Finke

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
 Eigenkapital gezeichnet und
 eingezahlt: EURO 91.423.896,95
 modifiziert verfügbare haftende
 Eigenmittel: EURO 2.281.943.226,82
 (Stand 31.12.2016)

Vertrieb

VM Vermögens-Management GmbH
 Berliner Allee 10, 40212 Düsseldorf
 Telefon (02 11) 8 36 67-0
 mail@vmgruppe.de

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
 Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

WKN: A1JSW1
 ISIN: DE000A1JSW14

