

# Jahresbericht

## Top Dividend

zum 30. Juni 2019

---

# Jahresbericht des Top Dividend

ZUM 30. JUNI 2019

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	7
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– TOP DIVIDEND R	8
– TOP DIVIDEND T	8
■ Entwicklungsrechnung	
– TOP DIVIDEND R	9
– TOP DIVIDEND T	9
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– TOP DIVIDEND R	10
– TOP DIVIDEND T	10
■ Verwendungsrechnung	
– TOP DIVIDEND R	11
– TOP DIVIDEND T	11
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	15
■ Firmenspiegel	17

## ■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Top Dividend für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 vor.

Die Gesellschaft hat mit der Beratung des Sondervermögens die Performance Swiss AG, Möhlin, beauftragt.

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 Fonds 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. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

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 Dividend	20.920.173,63 EUR		
Top Dividend R	9.363.698,13 EUR	176.868,00	52,94 EUR
Top Dividend T	11.556.475,50 EUR	193.907,00	59,60 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Fondsanteile	19.798.470,43	94,64 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	1.121.703,20	5,36 %
<b>Summe</b>	<b>20.920.173,63</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
FIDEL.FDS-GL.DIVID.YACCDL	11,08%
DPAM INV.B EQ.WO.DIV. FC	10,64%
UBS(L)EQ.GL.HI.DIV. Q-ACC	10,59%
DWS TOP DIVIDENDE FD	10,48%
JPM INV-GBL DIVID.C A.EO	5,61%

Der grundlegende Ansatz eines breit gestreuten Zielfondsportfolios mit Fokus auf Dividendenaktien bzw. -fonds wurde auch im dritten Geschäftsjahr beständig umgesetzt. Es waren mehrere global investierende Dividendenfonds allokiert, welche ergänzt wurden durch Dividendenfonds mit Fokus auf den europäischen Aktienmarkt. Abgerundet wurde die Allokation durch Fonds mit Schwerpunkt in den Emerging Market Ländern.

Im Juli 2018 wurde die europäische Gewichtung durch Teilverkäufe leicht reduziert und ein global investierender Fonds aus dem Hause Invesco neu aufgenommen. Im Zuge der eskalierenden US-chinesischen Handelsstreitigkeiten wurde der Fonds für asiatische Dividendenaktien verkauft, es konnte auf EUR-Basis ein kleiner Gewinn realisiert werden.

Im Dezember 2018 wurde die Fondsverschmelzung mit dem Dachfonds TOP TREND erfolgreich vollzogen. Hierdurch hat sich das Fondsvolu-

men des Top Dividend etwas mehr als verdoppelt. Mit dem nun höheren Kapital wurde die bewährte Dividendenstrategie fortgesetzt. Im Zuge der Re-Allokation wurde der Anteil an global ausgerichteten Fonds etwas höher gewichtet als vorher. Satelliteninvestments mit Fokus auf die Emerging Markets wurden beibehalten, hier wurden zwei neue Fonds aus dem Hause JPMorgan und Robeco mit aufgenommen.

Im Mai 2019 wurde bei den globalen Strategien ein Favoritenwechsel vorgenommen, hierbei wurden die Fonds von Invesco und Morgan Stanley jeweils mit Gewinn verkauft, gekauft wurde ein Dividendenfonds von BNY Mellon.

Den weiteren Ausblick erachten wir trotz der etwas abflauenden wirtschaftlichen Dynamik als positiv. Laut dem Janus Henderson Dividend Index erreichten die weltweiten Dividendenausschüttungen einen neuen Rekordwert im 1. Quartal 2019, zudem wird auch für das Gesamtjahr 2019 ein neuer Rekordwert erwartet.

Die Anteilklasse R konnte im Geschäftsjahr eine Performance in der Höhe von 3,56 % erzielen. Die am 14.12.2018 neu aufgelegte Anteilklasse T konnte im Zeitraum seit Auflegung eine Performance in der Höhe von 8,36 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im laufenden Jahr bei 7,67 %. Die durchschnittliche Volatilität der am 14.12.2018 neu aufgelegten Anteilklasse T lag im Zeitraum seit Auflegung bei 6,49 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 71.630,49 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Investmentanteilen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die am 14.12.2018 neu aufgelegte Anteilklasse T ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -200.940,33 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:

## ■ Tätigkeitsbericht

### *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 30. Juni 2019 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**

Zum Ablauf des 14.12.2018 wurde das Sondervermögen „TOP TREND“ auf das Sondervermögen „Top Dividend T“ verschmolzen.

### **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

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.956.425,34</b>	<b>100,17</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare     Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>1.157.954,91</b>	<b>5,54</b>
<b>7. Sonstige     Vermögensgegenstände</b>	<b>19.798.470,43</b>	<b>94,64</b>
<b>Zielfondsanteile</b>	<b>19.798.470,43</b>	<b>94,64</b>
Aktienfonds	19.034.233,31	90,99
Rentenfonds	764.237,12	3,65
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-36.251,71</b>	<b>-0,17</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-36.251,71	-0,17
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.920.173,63</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile</b>								<b>19.798.470,43</b>	<b>94,64</b>
<b>Gesellschaftseigene Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.385.025,62</b>	<b>6,62</b>
EQUITY FOR LIFE 'I'	DE000A14N7W7		ANT	6.525	-	-	EUR 95,140	620.788,50	2,97
MONEGA DÄN.CO.V.BD. 'I'	DE000A1JSW48		ANT	7.328	-	-	EUR 104,290	764.237,12	3,65
<b>Gesellschaftsfremde Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>								<b>13.880.076,35</b>	<b>66,35</b>
BARINGS GL-EASTERN EUR.FD.'A'	IE0004852103		ANT	3.800	-	-	EUR 80,230	304.874,00	1,46
BGF-EUROPEAN EQ. INC.	LU0579997130		ANT	21.000	-	-	EUR 20,470	429.870,00	2,05
BNY MEL.GL.EQ.INC.FD. 'G'	IE00BF13WR34		ANT	1.000.000	1.000.000	-	EUR 1,104	1.103.600,00	5,28
DJE - DIV.&SUB. 'XP'	LU0229080733		ANT	4.200	1.900	-	EUR 272,920	1.146.264,00	5,48
DPAM INV.B EQ.WORLD DIV. 'F'	BE6228802441		ANT	9.800	6.800	-	EUR 227,040	2.224.992,00	10,64
DWS TOP DIVIDENDE 'FD'	DE000DWS1VB9		ANT	16.075	11.250	-	EUR 136,400	2.192.630,00	10,48
FIRST PRIV.EUR.DIV.STAUFER 'B'	DE000A0KFTD0		ANT	2.450	-	2.375	EUR 79,580	194.971,00	0,93
FLOSSB.V.ST.-DIV. 'I'	LU0831568646		ANT	7.375	3.375	-	EUR 158,330	1.167.683,75	5,58
JPM-EMER.MARK.DIV.FD. 'C'	LU0862450193		ANT	5.140	5.140	-	EUR 89,070	457.819,80	2,19
JPMORGAN INV.-GL.DIV. 'C'	LU0329203144		ANT	4.840	1.915	-	EUR 242,420	1.173.312,80	5,61
LBBW DIV.STRAT.SMALL&MIDC. 'I'	DE000A0KEYR3		ANT	1.200	-	1.190	EUR 158,110	189.732,00	0,91
LUPUS ALPHA DIV.CHAMP. 'C'	DE000A1JDV61		ANT	5.100	3.100	-	EUR 229,590	1.170.909,00	5,60
M&G(L)IF1-M&G(L)GL.DIV.FD 'C'	LU1670710232		ANT	112.701	34.661	-	EUR 10,041	1.131.605,05	5,41
MAGNA NEW FRONTIERS 'G'	IE00BFTW8Z27		ANT	38.600	-	-	EUR 14,169	546.923,40	2,61
ROBECO CG FD.-R.QI EM.CO.E 'I'	LU0582530498		ANT	2.485	2.485	-	EUR 179,030	444.889,55	2,13
<b>US-Dollar</b>								<b>4.533.368,46</b>	<b>21,67</b>
FIDELITY FD.-GL.DIV. 'Y'	LU0605515963		ANT	128.000	78.550	-	USD 20,620	2.317.667,72	11,08
UBS(LUX)EQ.-GL.HIGH DIV. 'Q'	LU0847993192		ANT	19.350	13.150	-	USD 130,400	2.215.700,74	10,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>19.798.470,43</b>	<b>94,64</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>1.157.954,91</b>	<b>5,54</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.157.954,91</b>	<b>5,54</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	1.157.954,91			% 100,000	1.157.954,91	5,54
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-36.251,71</b>	<b>-0,17</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-9.150,00				-9.150,00	-0,04
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-27.101,71				-27.101,71	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 20.920.173,63</b>	<b>100,00*</b>

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

---

**Top Dividend R**

---

ISIN	DE000A14N7Y3
Fondsvermögen (EUR)	9.363.698,13
Anteilwert (EUR)	52,94
Umlaufende Anteile (STK)	176.868,00

---

**Top Dividend T**

---

ISIN	DE000A2DL4G4
Fondsvermögen (EUR)	11.556.475,50
Anteilwert (EUR)	59,60
Umlaufende Anteile (STK)	193.907,00

**■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 oder letztbekannte.

---

**Deisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019**

---

US-Dollar	(USD)	1,13880 = 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 Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Zertifikate

##### Euro

D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND	DE000A0S9GB0	STK	-	20.240
--------------------------------------	--------------	-----	---	--------

#### Investmentanteile

##### Gesellschaftseigene Investmentanteile

##### Euro

VM STERNHALER II	DE000A14N7V9	ANT	-	6.585
------------------	--------------	-----	---	-------

##### Gesellschaftsfremde Investmentanteile

##### Euro

AGIF VI-ALLIANZ KOREA FD. 'A'	IE0004880047	ANT	-	22.400
DIM.FD.-GL.SHORT FIXED INC.	IE0031719473	ANT	-	154.500
DIM.FD.-GL.TARG.VA L.	IE00B6897102	ANT	-	102.440
DIMENS.FD.-EM.M.L. C.CORE EQ.FD	IE00BWGCG943	ANT	-	82.590
DIMENS.FD.-GL.COR E EQ.FD.	IE00B3M0BZ05	ANT	-	98.700
DIMENS.FD.-GL.SMA LL COMP.	IE00B67WB637	ANT	-	51.925
INV.FD.-INV.GL.CON S.TRENDS 'Z'	LU1762220850	ANT	55.600	55.600
MOR.ST.INV.-GL.OPP. 'ZH'	LU1511517010	ANT	-	14.400

##### US-Dollar

FIDELITY-INDONESI A FD. 'A'	LU0055114457	ANT	-	12.000
INV.GL.ST.FD.-GL.QU .EQ. 'I'	LU0773335848	ANT	-	22.000
MATTHEWS-ASIA DIV.FD. 'I'	LU0491818331	ANT	-	32.750

## ■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------	------------------

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>1.712</b>
---------------------------	------------	--------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 12/18)

<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>529</b>
----------------------------	------------	------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 12/18)



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

Top Dividend R

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>176.868,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
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	-2.980,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	61.133,98
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	5.447,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>63.601,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-17,03
2. Verwaltungsvergütung	-153.306,07
3. Verwahrstellenvergütung	-9.154,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.513,72
5. Sonstige Aufwendungen	-5.982,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-175.973,54</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-112.372,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	338.166,46
2. Realisierte Verluste	-266.535,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>71.630,49</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-40.741,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	460.605,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-104.161,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>356.444,41</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>315.702,42</b>

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

Top Dividend T

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>193.907,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
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	-2.901,69
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	37.135,29
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	6.723,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>40.956,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-20,97
2. Verwaltungsvergütung	-100.330,71
3. Verwahrstellenvergütung	-4.075,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.844,59
5. Sonstige Aufwendungen	-3.004,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-118.275,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-77.318,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	94.722,47
2. Realisierte Verluste	-295.662,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-200.940,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-278.259,29</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.063.827,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	165.291,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.229.118,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>950.859,36</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

Top Dividend R

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>9.781.854,87</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-733.161,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	281.727,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.014.888,82
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-697,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	315.702,42
davon nicht realisierte Gewinne	460.605,47
davon nicht realisierte Verluste	-104.161,06
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.363.698,13</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

Top Dividend T

	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)	10.625.874,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.599.156,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-973.282,94
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-20.257,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	950.859,36
davon nicht realisierte Gewinne	1.063.827,65
davon nicht realisierte Verluste	165.291,00
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11.556.475,50</b>

■ **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Top Dividend R

Die Anteilklasse wurde zum 01.07.2016 gebildet.

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
Vermögen in Tsd. EUR	11.435	9.782	9.364
Anteilwert in EUR	52,96	51,12	52,94

■ **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Top Dividend T

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.  
Die Anteilklasse wurde zum 14.12.2018 gebildet.

## ■ Verwendungsrechnung

Top Dividend R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>176.868,00</b>	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-40.741,99	-0,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen )	40.741,99	0,23
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

## ■ Verwendungsrechnung

Top Dividend T

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>193.907,00</b>	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-278.259,29	-1,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen )	278.259,29	1,44
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres übersteigt.

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	94,64 %
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	-3,26 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,70 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,77 %

#### 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** **0,95**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index	100,00 %

### Sonstige Angaben

#### Top Dividend R

ISIN	DE000A14N7Y3
Fondsvermögen (EUR)	9.363.698,13
Anteilwert (EUR)	52,94
Umlaufende Anteile (STK)	176.868,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,70%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

#### Top Dividend T

ISIN	DE000A2DL4G4
Fondsvermögen (EUR)	11.556.475,50
Anteilwert (EUR)	59,60
Umlaufende Anteile (STK)	193.907,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,70%, derzeit 1,70%
Mindestanlagesumme (EUR)	25,00
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 sind 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 sind 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 sind oder in einem anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

#### Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	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 <sup>1)</sup>
AGIF VI-Allianz Korea Fd. 'A'	2,25000 % p.a.
Barings Gl-Eastern Eur.Fd.'A'	1,50000 % p.a.
BGF-European Eq. Inc.	1,50000 % p.a.
BNY Mel.Gl.Eq.Inc.Fd. 'G'	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.Fd.-Gl.Small Comp.	0,43000 % p.a.
Dim.Fd.-Gl.Short Fixed Inc.	0,25000 % p.a.
Dim.Fd.-Gl.Targ.Val.	0,50000 % 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.
First Priv.Eur.Div.STAUFRER 'B'	0,80000 % p.a.
Flossb.v.St.-Div. 'I'	0,68000 % p.a.
Inv.Fd.-Inv.Gl.Cons.Trends 'Z'	0,75000 % p.a.
JPM-Emer.Mark.Div.Fd. 'C'	0,75000 % 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(L)IF1-M&G(L)Gl.Div.Fd 'C'	0,15000 % p.a.
Monega Dän.Cov.Bd. 'I'	0,17000 % p.a.

Mor.St.Inv.-Gl.Opp. 'ZH'	0,75000 % p.a.
Robeco CG Fd.-R.QI Em.Co.E 'I'	0,90000 % p.a.
UBS(Lux)Eq.-Gl.High Div. 'Q'	0,67000 % p.a.
VM Sterntaler II	0,92000 % p.a.
Fidelity-Indonesia Fd. 'A'	1,50000 % p.a.
Inv.Gl.St.Fd.-Gl.Qu.Eq. 'I'	0,30000 % p.a.

<sup>1)</sup> 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 **3.012,34**

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 Dividend R

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **2,78 %**

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

### Top Dividend T

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **2,78 %**

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.

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

#### Top Dividend R

##### Wesentliche sonstige Erträge:

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	5.438,60
------------------------------	-----	----------

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-153.306,06
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager *EUR		-0,01

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P, Gebühren Transaktionsregister, Gebühren WM-Datenservice, Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten	EUR	-4.825,38
--	-----	-----------

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

#### Top Dividend T

##### Wesentliche sonstige Erträge:

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	6.712,20
------------------------------	-----	----------

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

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-100.330,71
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P, Gebühren Transaktionsregister, Gebühren WM-Datenservice, Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten	EUR	-2.898,78
--	-----	-----------

### 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 2018 betreffend das Geschäftsjahr 2018.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 gezahlten Vergütungen beträgt 3,40 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 32 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,73 Mio. EUR auf feste und 0,67 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	3,40
davon fix	EUR	2,73
davon variabel	EUR	0,67

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **32**

#### Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	2,71
davon an Geschäftsführer	EUR	0,92
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,97
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,42
davon an übrige Risktaker	EUR	0,65

\*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 2018 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,48**

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 2018 überprüft.

Köln, den 27.09.2019

Monega  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Top Dividend – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame



## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 27. September 2019

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 31.12.2018)  
 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  
 Ulrich Gericke  
 Managing Director der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
 Martin Laubisch  
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank  
 Berlin eG  
 Martin Risse  
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Barmenia  
 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

Top Dividend R  
 WKN: A14N7Y  
 ISIN: DE000A14N7Y3

Top Dividend T  
 WKN: A2DL4G  
 ISIN: DE000A2DL4G4

