

Halbjahresbericht

Sentiment Absolute Return

zum 29. Februar 2016

Halbjahresbericht des Sentiment Absolute Return

ZUM 29. FEBRUAR 2016

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	4
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	5
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	6
■ Firmenspiegel	7

■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	17.768.046,82	110,10
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	13.233.365,00	82,00
Regierungsanleihen	13.233.365,00	82,00
3. Derivate	-244.377,50	-1,51
Aktienindex-Derivate	-244.377,50	-1,51
4. Forderungen	162.684,09	1,01
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	4.616.375,23	28,61
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-1.630.541,90	-10,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.630.541,90	-10,10
III. Fondsvermögen	16.137.504,92	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 29.02.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								13.233.365,00	82,00	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								13.233.365,00	82,00	
0,0000 % BUND SCHANW. V.14-16	DE0001137479		EUR	3.000.000	3.000.000	- %	100,256	3.007.665,00	18,64	
3,2500 % BELGIEN V.06-16	BE0000307166		EUR	5.000.000	5.000.000	- %	102,120	5.106.000,00	31,64	
4,0000 % ÖSTERREICH MTN V.05-16	AT0000A011T9		EUR	5.000.000	5.000.000	- %	102,394	5.119.700,00	31,73	
Summe Wertpapiervermögen								13.233.365,00	82,00	
Derivate								-244.377,50	-1,51	
Aktienindex-Derivate										
Aktienindex-Terminkontrakte								-10.412,50	-0,06	
DAX FUTURE 03/16		EUREX	STK	2			EUR	-167,000	-10.412,50	-0,06
Optionsrechte								-233.965,00	-1,45	
Optionsrechte auf Aktienindices										
PUT DAX 7600 09/16		EUREX	STK	-70			EUR	189,100	-66.185,00	-0,41
PUT DAX 8000 06/16		EUREX	STK	-65			EUR	144,000	-46.800,00	-0,29
PUT EURO STOXX 50 2300 09/16		EUREX	STK	-115			EUR	65,600	-75.440,00	-0,47
PUT EURO STOXX 50 2375 06/16		EUREX	STK	-110			EUR	41,400	-45.540,00	-0,28
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								4.616.375,23	28,61	
Bankguthaben								4.616.375,23	28,61	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	4.616.375,23			%	100,000	4.616.375,23	28,61
Sonstige Vermögensgegenstände								162.684,09	1,01	
ZINSANSPRÜCHE			EUR	160.621,59					160.621,59	1,00
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	2.062,50					2.062,50	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.630.541,90	-10,10	
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-12.506,53					-12.506,53	-0,08
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-1.618.035,37					-1.618.035,37	-10,03
Fondsvermögen							EUR	16.137.504,92	100,00^{*)}	

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

Sentiment Absolute Return (I)

ISIN	DE000A1143S6
Fondsvermögen (EUR)	13.799.487,36
Anteilwert (EUR)	98,57
Umlaufende Anteile (STK)	140.000,00

Sentiment Absolute Return (R)

ISIN	DE000A14N7Q9
Fondsvermögen (EUR)	2.338.017,56
Anteilwert (EUR)	49,01
Umlaufende Anteile (STK)	47.703,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.02.2016 oder letztbekannte.

■ Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der "Vermögensaufstellung" und in den "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" enthalten.

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

Euro

COBANK DAX DZ V.14-16 9700	DE000CR44DW1	STK	8.000	8.000
COBANK DZ SX5E V.14-16 2700	DE000CR5J6B5	STK	29.000	29.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Euro

BNP DAX DZ V.14-16 8700	DE000PA8M869	STK	17.500	17.500
CITIGR.DT. DAX DZ V.14-16 8800	DE000CC0T559	STK	8.900	8.900
DT.BK. DAX DZ V.15-16 8400	DE000XM14ZF9	STK	9.000	9.000
DT.BK. DAX DZ V.15-16 9700	DE000XM4MAJ4	STK	8.000	8.000
DZ BANK DAX DZ 14-15 8400	DE000DG2L0Z7	STK	18.000	18.000
DZ BK. SX5E DZ V.14-16 3050,-	DE000DZV8KE3	STK	25.000	25.000
HSBC T&B SX5E DZ 10-15 2700	DE000TB9QJK2	STK	60.000	60.000
HSBC T&B SX5E DZ 14-16 3050	DE000TD19V99	STK	51.000	51.000
SG EFF. SX5E DZ V.15-16 2750	DE000SG77B82	STK	45.000	45.000
UBS (L.BR.) DAX DZ 15-16 9750	DE000UT24203	STK	25.000	25.000
UBS DZ SX5E V.13-15 2750	DE000UA7S4A7	STK	28.000	28.000
UNICRED.BK. SX5E DZ 15-16 3050	DE000HY64206	STK	25.000	25.000
VONTOBEL SX5E DZ V.14- 16 2700	DE000VZ4UKB0	STK	25.000	25.000
WGZ BK. DZ SX5E V.14-16 3000	DE000WGZ7ZN0	STK	26.000	26.000

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

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	3.284
---------------------------	------------	--------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 09/15, DAX FUTURE 12/15)

Verkaufte Kontrakte	EUR	17.807
----------------------------	------------	---------------

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/16, DAX FUTURE 12/15)

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	82,00 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-1,51 %

Sentiment Absolute Return (I)

ISIN	DE000A1143S6
Fondsvermögen (EUR)	13.799.487,36
Anteilwert (EUR)	98,57
Umlaufende Anteile (STK)	140.000,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00 %, derzeit 0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,60 %, derzeit 0,80 %
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Sentiment Absolute Return (R)

ISIN	DE000A14N7Q9
Fondsvermögen (EUR)	2.338.017,56
Anteilwert (EUR)	49,01
Umlaufende Anteile (STK)	47.703,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00 %, derzeit 2,50 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,60 %, derzeit 1,40 %
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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):	100,6 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,0 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,0 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	-1,5 %
------------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,0 %
------------------------------------	-------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,0 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,0 %

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.

■ 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 31.12.2015)

gegründet: 09.10.2000



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

Prof. Dr. Jochen Axer

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater

Detlef Bierbaum

Bankier

Friedrich W. Gieseler

Vorsitzender des Vorstandes 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

Manfred Stevermann

Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG

Prof. Dr. Joachim Wuermeling

Vorsitzender des Vorstandes des Verbandes der

Sparda-Banken e.V.

Geschäftsführung

Bernhard Fünfer

Christian Finke

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

– Anstalt des öffentlichen Rechts –

Neumarkt 18-24

50667 Köln

Eigenmittel haftend: 2.064.709.072,90 Euro
(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

Sentiment Absolute Return (I):

WKN: A1143S

ISIN: DE000A1143S6

Sentiment Absolute Return (R):

WKN: A14N7Q

ISIN: DE000A14N7Q9

