

Jahresbericht

Monega Innovation

zum 31. August 2016



m o n e g a ■
DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Jahresbericht des Monega Innovation

ZUM 31. AUGUST 2016

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	8
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	11
■ Entwicklung des Sondervermögens	12
■ Berechnung der Ausschüttung	12
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	13
■ Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	15
■ Besteuerungsgrundlagen	16
■ Prüfung der steuerlichen Angaben	18
■ Firmenspiegel	20

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Monega Innovation für das Geschäftsjahr vom 1. September 2015 bis zum 31. August 2016 vor.

Beraten wird das Fondsmanagement von der ARIAD Asset Management GmbH, Hamburg.

Der Monega Innovation legt in Aktien von Unternehmen mit aussichtsreichem Patentportfolio an. Ziel des Fondsmanagements sind hohe Wertzuwächse entsprechend der Aktienmarktentwicklung in Europa, den Vereinigten Staaten von Amerika und Japan. Das OGAW-Sondervermögen soll mindestens 51 % seines Wertes aus Aktien bestehen.

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	6.507.904,89	26,46 %
Aktien in Währung	16.223.991,94	65,96 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	1.863.163,11	7,58 %
Summe	24.595.059,94	100,00 %

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

Top 5

Bezeichnung	Tageswert % FV
COCHLEAR LTD	2,51 %
BELIMO HOLDING NA SF 1	1,69 %
SCHLUMBERGER DL-,01	1,69 %
STRATASYS LTD	1,66 %
NEKTAR THERAPEUTICS	1,64 %

Im Berichtszeitraum wurden verschiedene Positionsanpassungen vorgenommen, da die stetigen Veränderungen der Patentdaten der einzelnen Unternehmen, die Erweiterung des Anlageuniversums sowie Unternehmensübernahmen entsprechende Portfolio-Anpassungen nach sich ziehen. Wir berücksichtigen dabei aber, dass geringfügige Veränderungen im Ranking der Patentqualitäten der Unternehmen nicht automatisch Positionsveränderungen bedeuten. Wie im Vorjahr führten Übernahmen dazu, dass Positionen aufgelöst wurden. Hierzu zählen Atmel, Broadcom, Cameron, Wincor/Nixdorf und Micronas. Diese Übernahmen wurden teilweise durch eine Kombination von Barausgleich und Aktien des übernehmenden Unternehmens vorgenommen. So haben wir bei Cameron beispielsweise Aktien von Schlumberger erhalten, einem Unternehmen, das bereits zum Bestand gehört. Im Falle von Atmel wurden Microchip-Aktien eingebucht, ein Wert, der zu diesem Zeitpunkt nicht zum engeren Kreis der Favoriten gehörte. Die Erweiterung des Universums führt dazu, dass mehr und mehr mittelgroße und kleinere Unternehmen – insbesondere aus den USA sowie aus Japan- aufgenommen werden. Solche Werte profitieren erfahrungsgemäß stärker von ihren Patentportfolios und sind oftmals daher auch Übernahmekandidaten. Dies führt auf Dauer dazu, dass Bestandspositionen von sog. Large-Cap-Unternehmen gegen diese ausgetauscht werden. Kurz vor Ende des Berichtszeitraums wurde ein bestehender Fonds auf den Monega Innovation verschmolzen. Obwohl wir im Vorfeld dieser Maßnahme schon einzelne Positionen in diesem Fonds anpassen konnten, wurden einige Positionen durch die Verschmelzung eingebucht, die nicht den Selektionskriterien

der Fondsstrategien standhielten. Wir haben diese zügig durch entsprechende Werte ausgetauscht.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 13,45 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 20,86 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 2.159.580,31 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 2.773.237,66 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -613.657,35 Euro. 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 emittierenden 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.

Wesentliche Änderungen

Die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH hat die Fondsadministration an die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH ausgelagert. Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH wird folgende Tätigkeiten ab dem 01.11.2015 weiterverlagern:

Vorgeschaltete Tätigkeiten im Rahmen der Ermittlung von Anteilwerten (Transaktionsverarbeitung/-erfassung und Abstimmungstätigkeiten) werden teilweise innerhalb des HSBC-Konzerns (unter organisatorischer Zwischenschaltung der HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf und HSBC Global Services Limited, London) auf die HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o., Krakau ausgelagert.

HSBC Service Delivery (Polska) Sp. z o.o., Krakau, HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf und HSBC Global Services Limited, London sind mit der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH verbundene Unternehmen.

Zum Ablauf des 30.06.2016 wurde das Sondervermögen Global Value Smart Select, mit Genehmigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) vom 17.05.2016, auf das Sondervermögen Monega Innovation verschmolzen.

■ Tätigkeitsbericht

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	25.441.133,96	103,44
1. Aktien	22.731.896,83	92,42
Industriewerte	7.338.439,48	29,83
Gesundheitswesen	4.776.348,15	19,41
Technologie	4.347.277,09	17,68
Konsumgüter	2.703.978,56	10,99
Rohstoffe	1.350.375,35	5,49
Verbraucher-Dienstleistungen	1.125.289,59	4,58
Telekommunikation	547.842,52	2,23
Versorgungsunternehmen	414.481,99	1,69
Öl & Gas	127.864,10	0,52
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	847.418,15	3,45
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.861.818,98	7,57
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-846.074,02	-3,44
Sonstige Verbindlichkeiten	-846.074,02	-3,44
III. Fondsvermögen	24.595.059,94	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 31.08.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							22.318.403,66	90,74		
Aktien										
Euro							6.205.631,46	25,23		
ADOCIA	FR0011184241		STK	2.150	1.400	- EUR	51,720	111.198,00	0,45	
AGFA-GAVAERT	BE0003755692		STK	75.000	-	- EUR	2,876	215.700,00	0,88	
AMG	NL0000888691		STK	20.000	-	- EUR	17,930	358.600,00	1,46	
ARKEMA	FR0010313833		STK	4.000	-	- EUR	80,380	321.520,00	1,31	
BEKAERT	BE0974258874		STK	6.600	-	- EUR	37,035	244.431,00	0,99	
CGG	FR0013181864		STK	2.125	-	- EUR	21,880	46.495,00	0,19	
CORBION NAM.	NL0010583399		STK	8.200	-	- EUR	24,495	200.859,00	0,82	
DANIELI & C.-OFF.MEC.	IT0000076502		STK	7.000	-	- EUR	18,630	130.410,00	0,53	
DIALOG SEMICON.	GB0059822006		STK	6.000	6.000	- EUR	31,670	190.020,00	0,77	
DRÄGERWERK VORZ.	DE0005550636		STK	2.000	1.000	- EUR	62,010	124.020,00	0,50	
HEIDELBERGER DRUCK.	DE0007314007		STK	38.000	10.000	- EUR	2,185	83.030,00	0,34	
INFINEON TECHN. NAM.	DE0006231004		STK	15.000	-	20.000 EUR	15,195	227.925,00	0,93	
ION BEAM APPL.	BE0003766806		STK	3.000	3.000	- EUR	41,230	123.690,00	0,50	
KOENIG & BAUER	DE0007193500		STK	3.000	3.000	- EUR	44,430	133.290,00	0,54	
KON.PHILIPS	NL0000009538		STK	9.500	-	- EUR	26,185	248.757,50	1,01	
KONECRANES	FI0009005870		STK	14.000	8.000	- EUR	28,590	400.260,00	1,63	
KUKA Z.VERK.	DE000A2BPXK1		STK	2.600	-	- EUR	106,623	277.219,80	1,13	
LISI	FR0000050353		STK	2.000	2.000	- EUR	24,490	48.980,00	0,20	
MEDIGENE NAM.	DE000A1X3W00		STK	4.000	4.000	- EUR	6,912	27.648,00	0,11	
MELEXIS	BE0165385973		STK	5.333	3.033	- EUR	59,220	315.820,26	1,28	
METSO	FI0009007835		STK	10.000	-	- EUR	25,460	254.600,00	1,04	
NEXANS	FR0000044448		STK	4.873	-	- EUR	48,615	236.900,90	0,96	
NOKIA	FI0009000681		STK	40.000	-	- EUR	5,170	206.800,00	0,84	
PARROT	FR0004038263		STK	8.500	2.500	- EUR	15,500	131.750,00	0,54	
PFEIFFER VAC.	DE0006916604		STK	1.000	1.000	- EUR	84,490	84.490,00	0,34	
SARTORIUS VORZ.	DE0007165631		STK	4.000	2.000	- EUR	71,370	285.480,00	1,16	
SMA SOLAR TECH.	DE000A0DJ6J9		STK	3.500	3.500	- EUR	31,700	110.950,00	0,45	
SOITEC	FR0004025062		STK	65.000	-	- EUR	0,830	53.950,00	0,22	
TECHNICOLOR	FR0010918292		STK	61.000	10.000	6.000 EUR	5,872	358.192,00	1,46	
TRANSGENE	FR0005175080		STK	42.000	27.000	- EUR	2,730	114.660,00	0,47	
UPONOR OYJ	FI0009002158		STK	9.000	9.000	- EUR	16,270	146.430,00	0,60	
VALÉO PORT.	FR0013176526		STK	5.250	-	- EUR	46,620	244.755,00	1,00	
ZUMTOBEL GR. 'A'	AT0000837307		STK	10.000	-	- EUR	14,680	146.800,00	0,60	
US-Dollar							7.126.925,58	28,98		
ALLEGION	IE00BFRT3W74		STK	5.500	5.500	- USD	71,260	352.059,29	1,43	
AMER.AXLE & MANUF.HOLD.	US0240611030		STK	23.000	23.000	- USD	17,090	353.083,31	1,44	
B/E AEROSPACE	US0733021010		STK	8.400	4.900	- USD	50,280	379.386,48	1,54	
CLOROX	US1890541097		STK	2.700	-	- USD	130,660	316.893,78	1,29	
COMPUGEN	IL0010852080		STK	19.000	19.000	- USD	6,980	119.128,68	0,48	
CROWN HOLD.	US2283681060		STK	8.000	2.500	- USD	54,050	388.412,31	1,58	
DEXCOM	US2521311074		STK	4.500	4.500	- USD	92,130	372.409,61	1,51	
DIEBOLD	US2536511031		STK	1.736	-	- USD	28,070	43.772,31	0,18	
ENERGY RECOVERY	US2927011007		STK	11.000	11.000	- USD	12,240	120.943,18	0,49	
IMMERSION	US4525211078		STK	18.197	18.197	- USD	7,180	117.363,09	0,48	
INCYTE	US45337C1027		STK	5.000	5.000	- USD	80,980	363.709,86	1,48	
LENNOX INT.	US5261071071		STK	2.555	1.355	- USD	162,180	372.216,39	1,51	
LIBERTY GL. LILAC 'A'	GB00BTC0M714		STK	62	-	- USD	27,750	1.548,72	0,01	
LIBERTY GL. LILAC 'C'	GB00BTC0MD78		STK	152	-	- USD	28,090	3.837,60	0,02	

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
MELLANOX TECHN.	IL0011017329		STK	7.500	-	- USD	43,970	296.227,26	1,20
NEKTAR THERAP.	US6402681083		STK	25.600	25.600	- USD	17,510	402.655,29	1,64
NOVA MEASURING INSTR.	IL0010845571		STK	11.500	6.808	- USD	11,806	121.957,31	0,50
NUANCE COMM.	US67020Y1001		STK	18.000	-	- USD	14,490	234.287,00	0,95
PACIFIC BIOSCI.CAL.	US69404D1081		STK	16.500	16.500	- USD	8,430	124.944,98	0,51
RESMED	US7611521078		STK	6.000	-	- USD	67,220	362.290,59	1,47
RIGEL PHARMA.	US7665596034		STK	66.000	66.000	- USD	3,930	232.993,49	0,95
RINGCENTRAL 'A'	US76680R2067		STK	6.000	6.000	- USD	22,240	119.865,26	0,49
ROCKWELL C.	US7743411016		STK	3.300	3.300	- USD	84,170	249.504,60	1,01
SCHLUMBERGER N.Y.	AN8068571086		STK	5.722	-	- USD	80,640	414.481,99	1,69
SENOMYX	US81724Q1076		STK	14.135	14.135	- USD	4,590	58.279,50	0,24
STRATASYS	IL0011267213		STK	19.900	12.500	- USD	22,790	407.384,68	1,66
THERAPEUTICSMD	US88338N1072		STK	30.000	30.000	- USD	6,880	185.403,10	0,75
VERTEX PHARMA.	US92532F1003		STK	2.850	600	- USD	95,800	245.254,88	1,00
WABCO HOLD.	US92927K1025		STK	1.900	3.400	1.500 USD	107,040	182.686,73	0,74
WATERS	US9418481035		STK	1.300	-	1.300 USD	157,520	183.944,31	0,75
Australische Dollar								617.878,23	2,51
COCHLEAR	AU000000COH5		STK	6.500	5.200	- AUD	140,900	617.878,23	2,51
Schweizer Franken								1.621.175,34	6,59
AUTONEUM HOLDING	CH0127480363		STK	500	500	- CHF	281,000	128.210,98	0,52
BASILEA PHARMA.	CH0011432447		STK	2.500	500	- CHF	69,400	158.324,59	0,64
BELIMO HOLD.	CH0001503199		STK	140	140	- CHF	3.254,000	415.713,83	1,69
GURIT HOLD.	CH0008012236		STK	300	-	- CHF	745,000	203.951,27	0,83
INFICON HOLD.	CH0011029946		STK	260	-	- CHF	377,750	89.624,49	0,36
KUDELSKI	CH0012268360		STK	7.200	7.200	- CHF	18,500	121.549,48	0,49
RIETER HOLD.NAM.	CH0003671440		STK	900	-	- CHF	200,900	164.995,21	0,67
TECAN GR.	CH0012100191		STK	2.400	2.000	- CHF	154,700	338.805,49	1,38
Dänische Kronen								802.892,33	3,26
BAVARIAN NORDIC NAM.	DK0015998017		STK	8.000	-	2.000 DKK	250,500	269.215,53	1,09
GENMAB	DK0010272202		STK	850	-	- DKK	1.082,000	123.551,66	0,50
NOVOZYMES NAM. 'B'	DK0060336014		STK	5.300	-	- DKK	288,700	205.553,58	0,84
ROCKWOOL INT. 'B'	DK0010219153		STK	1.200	-	- DKK	1.269,000	204.571,56	0,83
Englische Pfund								1.654.689,06	6,73
CONSORT MED.	GB0000946276		STK	9.500	9.500	- GBP	10,349	115.644,89	0,47
CRODA INT.	GB00BYZWX769		STK	4.827	-	1 GBP	33,250	188.787,57	0,77
E2V TECHN.	GB00B01DW905		STK	14.717	10.653	- GBP	2,408	41.676,46	0,17
IMAGINATION TECHN.GR.	GB0009303123		STK	80.000	40.000	20.000 GBP	2,245	211.256,84	0,86
MORGAN ADV.MAT.	GB0006027295		STK	100.000	100.000	- GBP	2,875	338.175,62	1,37
QINETIQ GR.	GB00B0WMWD03		STK	102.000	102.000	- GBP	2,310	277.151,09	1,13
RENISHAW	GB0007323586		STK	8.700	-	- GBP	26,250	268.629,07	1,09
SDL	GB0009376368		STK	17.000	17.000	- GBP	4,500	89.984,12	0,37
VECTURA	GB00B01D1K48		STK	80.000	-	- GBP	1,311	123.383,40	0,50
Japanische Yen								3.273.449,35	13,31
ANRITSU	JP3128800004		STK	21.000	21.000	- JPY	570,000	104.145,82	0,42
EUGLENA	JP3944370000		STK	30.000	30.000	- JPY	1.458,000	380.562,93	1,55
FURUKAWA EL.	JP3827200001		STK	150.000	-	- JPY	267,000	348.457,82	1,42
HAMAMATSU PHOTONICS	JP3771800004		STK	13.500	13.500	- JPY	3.255,000	382.324,79	1,55
JVC KENWOOD	JP3386410009		STK	60.000	60.000	- JPY	243,000	126.854,31	0,52
KYB CORP.	JP3220200004		STK	23.000	-	- JPY	420,000	84.047,51	0,34
NISSAN CHEM.IND.	JP3670800006		STK	12.700	12.700	- JPY	3.180,000	351.381,22	1,43
NTN	JP3165600002		STK	59.000	-	10.000 JPY	379,000	194.553,44	0,79

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
OLYMPUS	JP3201200007		STK	9.200	9.200	- JPY	3.385,000	270.953,15	1,10
SHARP	JP3359600008		STK	175.000	90.000	- JPY	143,000	217.731,76	0,89
SHIN NIPPON BIOMED.LAB.	JP3379950003		STK	22.000	22.000	- JPY	613,000	117.335,89	0,48
TAIYO YUDEN	JP3452000007		STK	22.400	22.400	- JPY	1.071,000	208.730,15	0,85
TAMURA	JP3471000004		STK	41.000	41.000	- JPY	397,000	141.619,18	0,58
YASKAWA ELEC.	JP3932000007		STK	26.000	26.000	- JPY	1.524,000	344.751,38	1,40
Norwegische Kronen								127.864,10	0,52
PETROLEUM GEO-SERV. (NEW)	NO0010199151		STK	66.000	-	- NOK	18,030	127.864,10	0,52
Neuseeland-Dollar								352.196,68	1,43
FISHER & PAYKEL HLTH.	NZFAPE0001S2		STK	56.000	39.000	- NZD	9,670	352.196,68	1,43
Schwedische Kronen								535.701,53	2,18
ARCAM NAM.	SE0005676160		STK	4.900	4.900	- SEK	188,000	96.744,38	0,39
HALDEX	SE0000105199		STK	11.000	-	- SEK	99,750	115.233,14	0,47
MYCRONIC NAM.	SE0000375115		STK	30.000	-	50.000 SEK	102,750	323.724,01	1,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								413.493,17	1,68
Aktien									
Euro								302.273,43	1,23
IND.MACH. AUT.	IT0001049623		STK	3.000	3.000	- EUR	57,300	171.900,00	0,70
RECTICEL	BE0003656676		STK	22.517	6.000	- EUR	5,790	130.373,43	0,53
Kanadische Dollar								5.246,80	0,02
PACIFIC EXPL.PROD.	CA69423W1032		STK	118.000	-	- CAD	0,065	5.246,80	0,02
Japanische Yen								105.972,94	0,43
3-D MATRIX	JP3410730000		STK	17.500	10.000	- JPY	696,000	105.972,94	0,43
Summe Wertpapiervermögen								22.731.896,83	92,42
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.861.818,98	7,57
Bankguthaben								1.861.818,98	7,57
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	1.861.751,72		%	100,000	1.861.751,72	7,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			AUD	40,56		%	100,000	27,36	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			CAD	24,49		%	100,000	16,79	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			USD	25,73		%	100,000	23,11	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								847.418,15	3,45
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-826,50				-826,50	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	10.267,14				10.267,14	0,04
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	837.977,51				837.977,51	3,41
Sonstige Verbindlichkeiten								-846.074,02	-3,44
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-28.477,87				-28.477,87	-0,12
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-817.596,15				-817.596,15	-3,32
Fondsvermögen						EUR		24.595.059,94	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR		59,39	
Umlaufende Anteile						STK		414.130,00	

*) 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 31.08.2016 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2016

Australische Dollar	(AUD)	1,48225 = 1 (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,45890 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,09585 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,44385 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85015 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	114,93500 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,30660 = 1 (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,53755 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,52200 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,11325 = 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

CRAMO	FI0009900476	STK	-	10.000
DÜRR	DE0005565204	STK	-	3.000
GUERBET	FR0000032526	STK	-	1.950
NICOX	FR0013018124	STK	-	12.000
NOKIAN				
RENKAAT	FI0009005318	STK	-	4.800
OMV	AT0000743059	STK	-	6.550
PADDY POWER				
BETFAIR	IE00BWT6H894	STK	-	531
PARROT ANR.	FR0013054061	STK	-	6.000
PEUGEOT	FR0000121501	STK	-	7.000
REPSOL ANR.				
(SPONS.ADRS)	ES0673516987	STK	-	27
REPSOL YPF	ES0173516115	STK	-	15.547
SBM				
OFFSHORE	NL0000360618	STK	-	15.000
SIEMENS NAM.	DE0007236101	STK	-	3.000
SOITEC ANR.	FR0013170503	STK	-	65.000
STMICROELEC.	NL0000226223	STK	-	21.000
SÜDZUCKER	DE0007297004	STK	-	3.400
TECHNICOLOR				
ANR.	FR0012993202	STK	-	40.000
THYSSENKRUP				
P	DE0007500001	STK	-	15.000
WINCOR				
NIXDORF	DE000A0CAYB2	STK	4.000	-
US-Dollar				
BAKER				
HUGHES	US0572241075	STK	-	5.000
BOSTON				
SCIEN.	US1011371077	STK	-	26.000
BROADCOM	US1113201073	STK	-	9.000
CARBO				
CERAMICS	US1407811058	STK	-	3.800
GOLAR LNG	BMG9456A1009	STK	-	2.300
HALLIBURTON	US4062161017	STK	-	5.600
KLA-TENCOR	US4824801009	STK	-	2.100
LIBERTY				
GLOBAL 'A'	GB00B8W67662	STK	-	498
LIBERTY				
GLOBAL 'C'	GB00B8W67B19	STK	-	1.219
MARVELL				
TECHN.GR.	BMG5876H1051	STK	-	23.000
MICROCHIP				
TECHN.	US5950171042	STK	-	901

■ 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
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

PITNEY-BOWES	US7244791007	STK	6.900	21.900
QUEST				
DIAGNOSTICS	US74834L1008	STK	-	5.000
SYMANTEC	US8715031089	STK	-	13.000
Australische Dollar				
BLACKMORES	AU000000BKL7	STK	-	1.500
BLUESCOPE				
STEEL	AU000000BSL0	STK	-	62.000
Schweizer Franken				
MICRONAS				
SEMIC.HOLD.				
NAM.	CH0012337421	STK	-	10.000
SCHWEITER				
TECHN.	CH0010754924	STK	-	200
Englische Pfund				
BOVIS HOMES				
GR.	GB0001859296	STK	-	4.500
CRODA INT.	GB0002335270	STK	5.000	-
MICRO FOCUS				
INT.	GB00BQY7BX88	STK	-	3.500
SKYEPHARMA	GB00B3BFNB64	STK	-	15.000
VEDANTA RES.	GB0033277061	STK	-	10.700
Japanische Yen				
FUJI ELEC.	JP3820000002	STK	-	20.000
FUJIKURA	JP3811000003	STK	-	63.000
HITACHI				
CHEMICAL	JP3785000005	STK	-	20.000
IDEMITSU				
KOSAN	JP3142500002	STK	-	19.100
JX HOLD.	JP3386450005	STK	-	17.000
KANEKA	JP3215800008	STK	-	57.000
KOBE STEEL	JP3289800009	STK	-	209.000
MITSUI CHEM.	JP3888300005	STK	-	80.000
NIPPON PAPER				
IND.	JP3721600009	STK	-	4.100
NIPPON SHEET				
GLASS	JP3686800008	STK	-	80.000
SCREEN HOLD.	JP3494600004	STK	61.000	61.000
SHOWA				
DENKO K.K.	JP3368000000	STK	-	23.000
SYMEX	JP3351100007	STK	5.000	5.000
TOPPAN PRINT.	JP3629000005	STK	-	40.000
TOYODA				
GOSEI	JP3634200004	STK	-	18.000
UBE IND.	JP3158800007	STK	-	150.000
Norwegische Kronen				
SUBSEA 7	LU0075646355	STK	-	23.000

■ **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/ Verkäufe/ Zugänge	Abgänge
---------------------	------	------------------------------------	-----------------------------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Euro

HOMAG GR.	DE0005297204	STK	497	497
PRIMA IND.	IT0003124663	STK	-	6.000

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Schwedische Kronen

INFANT BACT.THERAP. 'B' NAM.	SE0008015259	STK	-	550
------------------------------------	--------------	-----	---	-----

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	414.130	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	5.325,40	0,0128592
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	868.546,06	2,0972788
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	-2.027,41	-0,0048956
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-44.904,43	-0,1084308
10. Sonstige Erträge	1.250,60	0,0030198
Summe der Erträge	828.190,22	1,9998315
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	117,17	0,0002829
2. Verwaltungsvergütung	-293.918,61	-0,7097255
3. Verwahrstellenvergütung	-26.462,44	-0,0638989
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-30.339,27	-0,0732603
5. Sonstige Aufwendungen	-4.033,04	-0,0097386
Summe der Aufwendungen	-354.636,19	-0,8563403
III. Ordentlicher Nettoertrag	473.554,03	1,1434912
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.773.237,66	6,6965389
2. Realisierte Verluste	-613.657,35	-1,4817988
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.159.580,31	5,2147401
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.633.134,34	6,3582313

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	414.130	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	686.468,85	1,6576168
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-245.905,57	-0,5937884
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	440.563,28	1,0638285
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.073.697,62	7,4220598

■ **Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	18.200.740,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-227.370,08
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	3.866.720,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.377.520,16**
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-510.800,00
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-318.728,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.073.697,62
davon nicht realisierte Gewinne	686.468,85
davon nicht realisierte Verluste	-245.905,57
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	24.595.059,94

** Der Nettoinventarwert der Anteile, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem Investmentvermögen Global Value Smart Select am 01.07.2016 ausgegeben wurden, betrug EUR 4.377.520,16.

■ **Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren**

	31.08.2013	31.08.2014	31.08.2015	31.08.2016
Vermögen in Tsd. EUR	9.679	16.674	18.201	24.595
Anteilumlauf Stück	237.233	343.634	343.634	414.130
Anteilwert in EUR	40,80	48,52	52,97	59,39

■ **Berechnung der Ausschüttung**

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	414.130	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.665.641,32	6,4367260
1. Vortrag aus dem Vorjahr	32.506,98	0,0784946
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.633.134,34	6,3582313
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.979.793,01	4,7806076
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.979.793,01	4,7806076
III. Gesamtausschüttung	685.848,31	1,6561184
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,0000000
2. Endausschüttung	685.848,31	1,6561184

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	92,42 %
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	-6,25 %
größter potenzieller Risikobetrag	-8,67 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-7,62 %

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 EMU Small Mid Cap TR (EUR unhedged)	50,00 %
MSCI Pacific Small Mid Cap TR (JPY unhedged)	30,00 %
MSCI North America Small Mid Cap TR (USD unhedged)	20,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	59,39
Umlaufende Anteile (STK)	414.130,00

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 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 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):	98,8 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	1,3 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,0 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	0,0 %
------------------------------------	-------

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.

Angaben zu Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

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

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Transaktionskosten EUR **38.706,41**

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

Wesentliche Sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen EUR 1.247,17

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG EUR -293.918,61

Basisvergütung Asset Manager EUR 0,00

Performanceabhängige Vergütung Asset Manager EUR 0,00

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Deutsche Performance Gesellschaft EUR -3.068,09

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Dividenden inländischer Aussteller werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung netto ausgewiesen. Die von diesen in Abzug gebrachte Kapitalertragsteuer gemäß § 36a EStG beträgt -732,00 EUR.

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 2015 betreffend das Geschäftsjahr 2015.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015 gezahlten Vergütungen beträgt 2,44 Mio. EUR (nachfolgend "Gesamtsumme") und verteilt sich auf 25 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2015 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Monega KAG.

Hiervon entfallen 2,11 Mio. EUR auf feste und 0,32 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	2,17
- davon Geschäftsleiter	EUR	0,65
- davon andere Führungskräfte	EUR	0,84
- davon andere Risktaker	EUR	0,57
- davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,41
- davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

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 zwischen Dezember 2015 und März 2016 insbesondere anlässlich der OGAW V-Umsetzung in Deutschland überprüft und an die darin enthaltenen Anforderungen entsprechend angepasst.

Wesentliche Änderungen ergaben sich im Hinblick auf die erweiterte Darstellung der Bestimmung der RiskTaker bzw. der identifizierten Personen aufgrund der Neueinstellung von Mitarbeitern, der Argumentation zur Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes und im Hinblick auf die Betrachtungszeiträume der jährlichen Leistungsbeurteilung. Zudem ist die Unterschrift des bisher lediglich im Abstimmungsprozess eingebundenen Aufsichtsratsvorsitzenden nunmehr formalisiert unter den Vergütungsgrundsätzen vorgesehen.

Köln, den 09.12.2016

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Besonderer 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 Monega Innovation für das Geschäftsjahr vom 1. September 2015 bis 31. August 2016 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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2015 bis 31. August 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 9. Dezember 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Brückner
Wirtschaftsprüfer

■ **Besteuerungsgrundlagen**

MONEGA Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln

Monega Innovation

vom 01.09.2015 bis 31.08.2016

ISIN:

DE0005321020

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privat- anleger	betr. Anleger (KStG)	betr. Anleger (EStG)
Ex-Tag	14.11.2016	EUR	EUR	EUR

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr.		(alle Angaben je 1 Anteil)		
	Ausschüttung (nachrichtlich)	1,6561184	1,6561184	1,6561184
1 a)	Betrag der Ausschüttung	1,7645492	1,7645492	1,7645492
1 a aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	---	---	---
1 a bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	---	---	---
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,7645492	1,7645492	1,7645492
2)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0090439	0,0090439	0,0090439

Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1				
c)				
aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	1,7735931
bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes*	---	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a	---	0,0000000	0,0000000
dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	---	---
ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	---	---	0,0000000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,2287452	0,2287452	0,2287452
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,2287452
kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	---
nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		betr.		
		Privat- anleger EUR	Anleger (KStG) EUR	Anleger (EStG) EUR
d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1, 2 und 4	1,7735931	1,7735931	1,7735931
bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	1,7735931	1,7735931	1,7735931
f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und			
aa)	nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0571863	0,0710647	0,0710647
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0710647
cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1054192	0,1054192	0,1054192
	Sonstige Veräußerungsgewinne (Renten, Termingeschäften usw.) (nachrichtlich)	---	0,0000000	0,0000000

* Die Einkünfte und Quellensteuern sind jeweils zu 100 % ausgewiesen.

Der Beschlussstag der Ausschüttung ist der 11.11.2016

Köln, den 14.11.2016

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

■ Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für das Investmentvermögen Monega Innovation für den Zeitraum vom 1. September 2015 bis zum 31. August 2016

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 der Abgabenordnung (AO) vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 Investmentgesetz (InvG) bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich

deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkt sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen.

■ **Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für das Investmentvermögen Monega Innovation für den Zeitraum vom 1. September 2015 bis zum 31. August 2016**

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, auswirken kann.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Düsseldorf, den 14. November 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Maximilian Hardt
Steuerberater

■ Firmenspiegel

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln,
 Telefon (02 21) 390 95 - 0
 Telefax (02 21) 390 95 - 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 i.R.
 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

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
 Eigenkapital gezeichnet
 und eingezahlt: EURO 91.423.896,95
 modifiziert verfügbare
 haftende Eigenmittel: EURO 2.080.530.217,66
 (Stand 31.12.2015)

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: 532102
 ISIN: DE0005321020

(DEVK) 08051-002/2016/12