Lupus Alpha Return

Jahresbericht zum
31. August 2022

Lupus alpha

MONEGA
Das attraktive Fondskonzept

Jahresbericht des Lupus Alpha Return

zum 31. August 2022

- **Tätigkeitsbericht** 2
- **Vermögensübersicht** 5
- **Vermögensaufstellung** 6
- **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind** 11
- **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**
  - Lupus Alpha Return I 13
  - Lupus Alpha Return R 13
- **Entwicklungsrechnung**
  - Lupus Alpha Return I 14
  - Lupus Alpha Return R 14
- **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**
  - Lupus Alpha Return I 15
  - Lupus Alpha Return R 15
- **Verwendungsrechnung**
  - Lupus Alpha Return I 16
  - Lupus Alpha Return R 16
- **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV** 17
- **Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers** 20

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Lupus Alpha Return für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Lupus Alpha Asset Management GmbH, Frankfurt am Main ausgelagert.

Für den Fonds ist kein Anlageschwerpunkt festgelegt. Das Fondsmanagement dieses Fonds strebt an, auf Basis einer optionsbasierten Absolute-Return-Strategie dynamisch an den Entwicklungen der internationalen Aktienmärkte zu partizipieren und dabei das Verlustrisiko zu beschränken. Hierzu erfolgt eine Basisinvestition in kurz laufende Euro-Anleihen hoher Bonität. Der Aktienanteil wird mit ge- und verkauften börsengehandelten Aktien-Index-Call-Optionen abgebildet. 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
Lupus Alpha Return	140.224.801,07 EUR		
Lupus Alpha Return R	17.449.299,39 EUR	307.720,13	56,71 EUR
Lupus Alpha Return I	122.775.501,68 EUR	1.025.269,20	119,75 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	120.299.024,48	85,79 %
Derivate	3.180.835,09	2,27 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	16.744.941,50	11,94 %
Summe	**140.224.801,07**	**100,00 %**

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
KRSPK.KOELN HPF.E.1080	5,66 %
LAENSFOERSAEK.HYP 17/24	3,47 %
DZ HYP PF.R.1220 MTN	3,47 %
DZ HYP PF.R.1205 MTN	3,38 %
DT.PFBR.BANK PF.R.15277	2,48 %

Die Anteilklasse I erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -6,11 %.

erzielen. Für die Anteilklasse R wurde ein Wertverlust in Höhe von -6,59 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Geschäftsjahr bei 5,74 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im gleichen Zeitraum ebenfalls bei 5,74 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 2.670.356,55 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Optionen, Futures und Renten zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 380.379,40 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Optionen, Futures und Renten zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 423.176,86 EUR an den Asset Manager.

Erklärungen gemäß der Offenlegungs-Verordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Die Auswirkungen der Corona-Pandemie treten immer mehr in den Hintergrund, da zum einen die „Durchimpfung“ der Bevölkerungen gut voran gekommen ist und zum anderen die aktuellen Corona Mutationen zwar sehr ansteckend, aber für die Gesundheitssysteme deutlich weniger belastend sind. In der Folge führt dies weltweit zu Lockerungen der Pandemie-Regime. Risiken im Hinblick auf weitere Mutationen bestehen natürlich weiter, können allerdings derzeit im Hinblick auf Marktpreisrisiken nicht spezifiziert werden.

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine im Februar 2022 wirkt sich auch auf das Kapitalmarktumfeld aus. Weitere negative Effekte auf die Preise der Kapitalmarktinstrumente sind nicht auszuschließen. Die mit dem Krieg einhergehenden Sanktionen gegen Russland und Belarus sowie die drastisch verringerte Produktion in der Ukraine bewirken bereits erhebliche Preissteigerungen relevanter (Vor)-Produkte wie zum Beispiel

Tätigkeitsbericht

diverser Rohstoffe. In Kombination mit den Lieferengpässen erhöhen sich der Druck auf weiterhin steigende bzw. hohe Inflation sowie die Abschwächung des wirtschaftlichen Wachstums. Die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens hängen somit auch an Verlauf und Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einen Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch die in der aktuellen Marktlage gegeben Auswirkungen i. Z. m. der Covid-19 Pandemie und dem Ukraine-Russland Konflikt (siehe Ereignis nach Berichtsstichtag), wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

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.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)–Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. August 2022 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

Tätigkeitsbericht

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.

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 40,7868

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsens unter www.monega.de/mitwirkungspolitik.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**140.353.281,58**	**100,09**
1. Aktien	**0,00**	**0,00**
2. Anleihen	**120.299.024,48**	**85,79**
Gedeckte Schuldverschreibungen	120.299.024,48	85,79
3. Derivate	**2.793.500,76**	**1,99**
Aktienindex-Derivate	2.636.066,27	1,88
Derivate auf einzelne Wertpapiere	280.134,49	0,20
Zins-Derivate	-122.700,00	-0,09
4. Forderungen	**924.312,53**	**0,66**
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	**0,00**	**0,00**
6. Bankguthaben	**16.336.443,81**	**11,65**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**0,00**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten	**-128.480,51**	**-0,09**
Sonstige Verbindlichkeiten	-128.480,51	-0,09
III. Fondsvermögen	**140.224.801,07**	**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 31.08.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**108.405.593,84**	**77,31**
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro									**108.405.593,84**	**77,31**
0,0100 % DZ HYP HYP.-PFE V.20-24 MTN	DE000A2TSD55		EUR	5.000.000	5.000.000	-	%	97,327	4.866.352,50	3,47
0,0500 % COBANK HYP.-PFE S.P15 MTN	DE000CZ40LM6		EUR	1.900.000	400.000	-	%	96,264	1.829.023,22	1,30
0,1250 % BERLIN HYP HYP.-PFE S.201	DE000BHY0GH2		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	98,051	980.510,20	0,70
0,1250 % COBANK HYP.-PFE S.P29 MTN	DE000CZ40NN0		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	97,537	1.950.736,60	1,39
0,2000 % HASPA HYP.-PFE V.18-23	DE000A2LQQ01		EUR	2.000.000	1.000.000	-	%	98,940	1.978.800,00	1,41
0,2500 % BK.MONTREAL HYP.-PFE 19-24 MTN	XS1933874387		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	97,650	1.952.998,80	1,39
0,2500 % CIBC HYP.-PFE V.20-23 MTN	XS2146086181		EUR	2.570.000	1.070.000	-	%	98,273	2.525.616,61	1,80
0,2500 % DEUTSCHE BK. HYP-PFE 16-24 MTN	DE000DL19SH3		EUR	2.200.000	-	-	%	97,390	2.142.578,46	1,53
0,2500 % DT.BANK HYP-PFE V.18-23 MTN	DE000DL19UA4		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	99,160	1.487.400,00	1,06
0,2500 % DT.PFDBRBK. HYP-PFE R15286 MTN	DE000A2LQNP8		EUR	2.300.000	800.000	-	%	97,593	2.244.628,19	1,60
0,2500 % DT.PFDBRBK. HYP.-PFE 18-23 MTN	DE000A2GSLF9		EUR	3.500.000	2.100.000	-	%	99,450	3.480.750,00	2,48
0,2500 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.16-23	XS1435774903		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	98,860	2.965.800,00	2,12
0,2500 % OP-ASUNTO. HYP-PFE V.17-24 MTN	XS1576693110		EUR	1.200.000	1.200.000	-	%	97,312	1.167.749,76	0,83
0,2500 % SWED.COV.BD. HYP-PFE 18-23 MTN	XS1808480377		EUR	3.000.000	1.500.000	-	%	99,260	2.977.800,00	2,12
0,3500 % F.C.D.QUEBEC HYP-PFE 19-24 MTN	XS1943456829		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	97,703	2.931.082,50	2,09
0,3750 % ARKÉA HOME L HYP-PFE 18-24 MTN	FR0013375797		EUR	1.800.000	1.800.000	-	%	97,538	1.755.679,50	1,25
0,3750 % AXA BK.EUR. HYP-PFE 16-23 MTN	FR0013141058		EUR	2.100.000	2.100.000	-	%	99,490	2.089.290,00	1,49
0,3750 % BELFIUS BK. ÖPF V.18-23 MTN	BE0002620012		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	98,294	1.965.882,00	1,40
0,3750 % COMM.BK.AUS. HYP-PFE 18-23 MTN	XS1811023735		EUR	2.309.000	2.309.000	-	%	99,320	2.293.298,80	1,64
0,3750 % DANSKE BK. HYP.-PFE 18-23 MTN	XS1914497034		EUR	2.255.000	2.255.000	-	%	98,169	2.213.720,42	1,58
0,3750 % HASPA HYP.-PFE V.17-24	DE000A2DAFL4		EUR	3.000.000	4.800.000	1.800.000	%	97,097	2.912.923,50	2,08
0,3750 % JYSKE REALK. HYP-PFE 17-24 MTN	XS1669866300		EUR	1.200.000	-	-	%	96,797	1.161.564,00	0,83
0,3750 % JYSKE REALK. HYP-PFE 19-25 MTN	XS1961126775		EUR	2.050.000	-	-	%	95,370	1.955.085,21	1,39
0,3750 % LÄNSF.HYPO. HYP.-PFE 17-24 MTN	XS1578113125		EUR	5.000.000	5.000.000	-	%	97,441	4.872.026,50	3,47
0,3750 % NORD.LB ÖPF V.17-24 MTN	DE000NLB2Q36		EUR	1.000.000	-	-	%	96,311	963.113,40	0,69
0,3750 % SKANDIABK.BOLIGKR. COV. 18-23	XS1813051858		EUR	3.000.000	2.200.000	-	%	99,300	2.979.000,00	2,12
0,3750 % SPBK.SØR B. HYP-PFE 18-23 MTN	XS1775786145		EUR	3.000.000	2.000.000	-	%	99,640	2.989.200,00	2,13
0,3750 % SP.BK.V.BKR. HYP-PFE 17-24 MTN	XS1565074744		EUR	1.500.000	-	-	%	97,653	1.464.802,20	1,04

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,3750 % SWED.COV.BD. HYP-PFE 17-24 MTN	XS1550143421		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	97,643	1.952.861,40	1,39
0,5000 % APOBANK HYP.-PFE V.18-25 MTN	XS1770021860		EUR	3.500.000	-	-	%	95,989	3.359.623,40	2,40
0,5000 % C.FRAN.FIN.LOC. PFE 19-25 MTN	FR0013396355		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	96,156	1.442.338,95	1,03
0,5000 % DT.PFDBRB. HYP-PFE R.15249 MTN	DE000A13SWC0		EUR	1.345.000	1.345.000	-	%	99,800	1.342.310,00	0,96
0,5000 % DZ HYP HYP.-PFE R.1205 MTN	DE000A2G9HE4		EUR	5.000.000	5.000.000	-	%	94,792	4.739.603,50	3,38
0,5000 % MÜNCH.HYP. HYP.PFE S.1691 MTN	DE000MHB14J5		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	99,220	1.984.400,00	1,42
0,6250 % RLB STEIERMARK MTN V.16-23	AT000B092622		EUR	2.500.000	2.500.000	-	%	99,830	2.495.750,00	1,78
0,7500 % BELFIUS BK. ÖPF. V.15-25 MTN	BE0002483585		EUR	2.900.000	1.900.000	-	%	96,513	2.798.873,52	2,00
0,7500 % SP.BK.V.BKR. HYP-PFE 18-25 MTN	XS1781811143		EUR	2.000.000	800.000	-	%	96,515	1.930.305,40	1,38
1,6250 % BAY.LB ÖPF R.821	DE000BLB6H46		EUR	1.400.000	-	-	%	100,170	1.402.380,00	1,00
1,8750 % NAT.AUSTR.BK. COV. V.12-23 MTN	XS0864360358		EUR	3.000.000	1.200.000	-	%	100,330	3.009.900,00	2,15
2,0000 % CIE D.FIN.FON. PFE V.14-24 MTN	FR0011885722		EUR	1.400.000	-	-	%	99,851	1.397.914,42	1,00
2,0000 % COBANK HYP-PFE V.13-23 MTN	DE000CZ40J26		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	100,091	3.002.737,50	2,14
2,0000 % HSBC (FR.) HYP.-PFE 13-23 MTN	FR0011470764		EUR	3.100.000	3.100.000	-	%	100,158	3.104.894,28	2,21
2,2500 % NAT.AUSTR.BK HYP-PFE 13-25 MTN	XS0940332504		EUR	1.000.000	-	-	%	99,824	998.244,50	0,71
2,3750 % ARKÉA H.L. HYP-PFE 13-23 MTN	FR0011530492		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	100,600	1.509.000,00	1,08
2,3750 % BPCE PFE V.13-23 MTN	FR0011637743		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	100,539	3.016.160,70	2,15
3,6000 % C.R.H. COV. V.12-24	FR0011213453		EUR	2.700.000	2.700.000	-	%	102,333	2.762.999,10	1,97
5,3750 % C.FRAN.FIN.LOCAL PFE 09-24 MTN	FR0010775486		EUR	1.000.000	-	-	%	105,788	1.057.884,80	0,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**11.893.430,64**	**8,48**
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro									**11.893.430,64**	**8,48**
0,2500 % SANT.C.BK. HYP.-PFE 17-24 MTN	XS1727499680		EUR	2.400.000	-	-	%	95,755	2.298.110,64	1,64
0,5000 % KSK KÖLN HYP-PFE E.1083	DE000A14J538		EUR	1.700.000	-	-	%	97,560	1.658.520,00	1,18
0,6250 % KSK KÖLN HYP.-PFE E.1080	DE000A14J5X5		EUR	8.000.000	-	-	%	99,210	7.936.800,00	5,66
Summe Wertpapiervermögen									**120.299.024,48**	**85,79**
Derivate									**2.793.500,76**	**1,99**
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Optionsrechte									**280.134,49**	**0,20**
Optionsrechte auf Aktien										
CALL ABBOTT LABORATORIES 125 01/23		CBOE	STK	6.000			USD	0,850	5.071,85	0,00
CALL ACCENTURE 370 01/23		CBOE	STK	2.300			USD	2,518	5.760,35	0,00
CALL ADIDAS 240 12/22		EUREX	STK	4.500			EUR	0,170	765,00	0,00
CALL ADOBE SYSTEMS 680 01/23		CBOE	STK	2.400			USD	0,450	1.074,99	0,00

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
CALL AHOLD 28 12/22		EUREX	STK	22.900			EUR	1,200	27.480,00	0,02
CALL ALTRIA GROUP 52,5 01/23		CBOE	STK	15.600			USD	0,395	6.127,99	0,00
CALL AMAZON.COM 177,50 01/23		CBOE	STK	4.000			USD	1,125	4.475,16	0,00
CALL ASML HOLDING 720 12/22		EUREX	STK	1.500			EUR	1,520	2.280,00	0,00
CALL BASF 56 12/22		EUREX	STK	20.200			EUR	0,280	5.656,00	0,00
CALL CISCO SYSTEMS 55 01/23		CBOE	STK	13.600			USD	0,260	3.516,48	0,00
CALL COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN 60 12/22		EUREX	STK	10.200			EUR	0,030	306,00	0,00
CALL DANAHER 320 01/23		CBOE	STK	2.300			USD	5,042	11.532,59	0,01
CALL DANONE 56 12/22		EUREX	STK	11.000			EUR	1,270	13.970,00	0,01
CALL E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO. 82,5 01/23		CBOE	STK	10.100			USD	0,253	2.537,18	0,00
CALL E.ON 11 12/22		EUREX	STK	57.800			EUR	0,050	2.890,00	0,00
CALL ESSILOR INTL. 180 12/22		EUREX	STK	7.400			EUR	1,450	10.730,00	0,01
CALL GENERAL MOTORS 62,50 01/23		CBOE	STK	27.500			USD	0,150	4.102,23	0,00
CALL GOOGLE 150 01/23		CBOE	STK	6.000			USD	0,570	3.401,12	0,00
CALL HENKEL 68 12/22		EUREX	STK	7.800			EUR	2,160	16.848,00	0,01
CALL INTEL 50 01/23		CBOE	STK	17.200			USD	0,104	1.772,08	0,00
CALL KON.PHILIPS ELECTRONICS 30 12/22		EUREX	STK	17.200			EUR	0,020	344,00	0,00
CALL L'ORÉAL 400 12/22		EUREX	STK	3.300			EUR	3,070	10.131,00	0,01
CALL LOWE'S COMPANIES 250 01/23		CBOE	STK	6.500			USD	1,885	12.186,17	0,01
CALL LVMH 720 12/22		EUREX	STK	900			EUR	15,370	13.833,00	0,01
CALL MEDTRONIC 110 01/23		CBOE	STK	12.100			USD	0,255	3.072,08	0,00
CALL MERCK 200 12/22		EUREX	STK	5.200			EUR	2,840	14.768,00	0,01
CALL MERCK 240 12/22		EUREX	STK	3.300			EUR	0,360	1.188,00	0,00
CALL META 330 01/23		CBOE	STK	2.100			USD	0,263	550,09	0,00
CALL NETFLIX 680 01/23		CBOE	STK	1.500			USD	0,118	175,72	0,00
CALL NVIDIA 325 01/23		CBOE	STK	8.500			USD	0,200	1.687,24	0,00
CALL ORACLE 87,5 01/23		CBOE	STK	16.600			USD	1,570	25.918,15	0,02
CALL QUALCOMM 180 01/23		CBOE	STK	6.400			USD	1,715	10.915,42	0,01
CALL SAP 114,36 12/22		EUREX	STK	10.458			EUR	0,140	1.464,18	0,00
CALL SCHNEIDER ELECTRIC 160 12/22		EUREX	STK	4.200			EUR	0,150	630,00	0,00
CALL SIEMENS 145 12/22		EUREX	STK	8.800			EUR	0,230	2.024,00	0,00
CALL STMICROELECTRONICS 44 12/22		EUREX	STK	17.400			EUR	0,500	8.700,00	0,01
CALL TARGET 240 12/22		CBOE	STK	3.000			USD	0,225	671,27	0,00
CALL THE HOME DEPOT 410 01/23		CBOE	STK	4.100			USD	0,305	1.243,60	0,00
CALL UBER TECHNOLOGIES 40 01/23		CBOE	STK	29.900			USD	0,965	28.694,25	0,02
CALL VOLKSWAGEN VZ. 180 12/22		EUREX	STK	3.200			EUR	2,310	7.392,00	0,01
CALL WALGREEN 52,5 01/23		CBOE	STK	15.500			USD	0,070	1.079,01	0,00
CALL WALT DISNEY 155 01/23		CBOE	STK	4.300			USD	0,725	3.100,29	0,00
CALL ZALANDO SE 76 12/22		EUREX	STK	7.000			EUR	0,010	70,00	0,00
Aktienindex-Derivate Optionsrechte									**2.636.066,27**	**1,88**
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL EURO STOXX 50 3600 12/22		EUREX	STK	569			EUR	141,600	805.704,00	0,57
CALL HANG SENG INDEX 25200 12/22		HFE	STK	59			HKD		-264.634,33	-0,19
CALL NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 28500 12/22		OSE	STK	22			JPY	795,000	125.471,37	0,09
CALL NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 30000 12/22		OSE	STK	36			JPY	290,000	74.895,43	0,05
CALL S&P 500 WEEKLY 4050 12/22		CBOE	STK	110			USD	173,195	1.894.629,80	1,35

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Zins-Derivate										
Zinsterminkontrakte									**-122.700,00**	**-0,09**
EURO-BOBL-FUTURE 09/22		EUREX	STK	-4.500.000			EUR		30.600,00	0,02
EURO-SCHATZ-FUTURE 09/22		EUREX	STK	-40.700.000			EUR		-153.300,00	-0,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									**16.336.443,81**	**11,65**
Bankguthaben									**16.336.443,81**	**11,65**
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	14.680.873,87			%	100,000	14.680.873,87	10,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
KREISSPARKASSE KÖLN			HKD	2.813.689,95			%	100,000	356.506,25	0,25
KREISSPARKASSE KÖLN			JPY	52.768.793,00			%	100,000	378.557,62	0,27
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	925.614,88			%	100,000	920.506,07	0,66
Sonstige Vermögensgegenstände									**924.312,53**	**0,66**
ZINSANSPRÜCHE			EUR	460.217,20					460.217,20	0,33
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	76.761,00					76.761,00	0,05
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	387.334,33					387.334,33	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten									**-128.480,51**	**-0,09**
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-39.696,15					-39.696,15	-0,03
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-88.784,36					-88.784,36	-0,06
Fondsvermögen							**EUR**		**140.224.801,07**	**100,00*)**

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

Lupus Alpha Return I	
ISIN	DE000A0MS726
Fondsvermögen (EUR)	122.775.501,68
Anteilwert (EUR)	119,75
Umlaufende Anteile (STK)	1.025.269,1980

Lupus Alpha Return R	
ISIN	DE000A0MS734
Fondsvermögen (EUR)	17.449.299,39
Anteilwert (EUR)	56,71
Umlaufende Anteile (STK)	307.720,1320

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.08.2022 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2022		
Hongkong Dollar	(HKD)	7,89240 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	139,39435 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,00555 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOE	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
HFE	Hongkong - HKEx - Hong Kong Futures Ex (HKFE)
OSE	Osaka - Osaka Securities Ex - Options and Futures

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				
Aktien				
Euro				
DAIMLER TRUCK HOLD. NAM.	DE000DTR0CK8	STK	4.500	4.500
LINDE	IE00BZ12WP82	STK	2.400	2.400
MERCEDES-BENZ GR. NAM.	DE0007100000	STK	9.000	9.000
US-Dollar				
ALTRIA GROUP	US02209S1033	STK	15.600	15.600
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % CIBC HYP.-PFE V.16-22 MTN	XS1456455572	EUR	-	1.800.000
0,0100 % AXA BK.EUR. HYP.PFE 20-27 MTN	FR0013478047	EUR	-	1.500.000
0,0100 % CIE D.FIN.FON. PFE V.21-26 MTN	FR0014004I65	EUR	-	1.500.000
0,0100 % DT.PFDBRBK. HYP.-PFE 15292 MTN	DE000A2YNVM8	EUR	-	500.000
0,0100 % HSBC BK.CAN. HYP.-PFE V.21-26	XS2386287762	EUR	1.200.000	1.200.000
0,0100 % NORD.LB HYP.-PFE S.507 MTN	DE000DHY5074	EUR	-	1.000.000
0,0100 % UNICRED.BK. HYP.-PFE 21-26 MTN	DE000HV2AYN4	EUR	2.000.000	2.000.000
0,0500 % SWEDBK.HYP. PFE V.19-25 MTN	XS2002504194	EUR	-	1.500.000
0,1250 % SPBK.SØR B. HYP-PFE 17-22 MTN	XS1622285283	EUR	-	1.500.000
0,2500 % LBBW HYP.-PFE S.791 MTN	DE000LB1M2X2	EUR	-	700.000
0,2500 % NORD.LB ÖPF V.16-26 MTN	DE000NLB85X6	EUR	-	2.500.000
0,3750 % LBBW HYP.-PFE S.800 MTN	DE000LB125N3	EUR	-	660.000
0,3750 % NORD.LB HYP.-PFE S.486 MTN	DE000DHY4861	EUR	500.000	500.000
0,5000 % AXA BK.EUR. PFE V.18-25 MTN	FR0013329224	EUR	-	1.000.000
0,5000 % COBANK HYP.-PFE V.16-26 MTN	DE000CZ40LG8	EUR	500.000	1.300.000

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
0,5000 % HSBC (FR.) HYP.-PFE 18-25 MTN	FR0013329638	EUR	-	1.000.000
0,5000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.16-26	XS1514010310	EUR	600.000	1.600.000
0,5000 % RAIFF.LB VORARLBERG MTN 18-25	AT000B066675	EUR	2.000.000	2.000.000
0,5000 % SPAREBK.S.B. HYP-PFE 19-26 MTN	XS1947550403	EUR	1.000.000	2.000.000
0,5000 % SWEDBK.HYP. HYP.-PFE 19-26 MTN	XS1946788194	EUR	-	1.000.000
0,5000 % UNICR.BK. HYP.-PFE S.1893 MTN	DE000HV2AMT6	EUR	-	2.430.000
0,6250 % BNP FORTIS HYP-PFE 18-25 MTN	BE0002614924	EUR	-	1.000.000
0,6250 % COBANK HYP.-PFE S.P23 MTN	DE000CZ40MU7	EUR	-	1.500.000
0,6250 % LÄNSF.HYPO. HYP.-PFE 19-26 MTN	XS1942708873	EUR	-	2.200.000
0,7500 % BK.MONTREAL HYP-PFE 15-22 MTN	XS1293495229	EUR	-	1.500.000
0,7500 % DE VOLKSBK. HYP.-PFE 17-27 MTN	XS1614202049	EUR	-	1.000.000
0,7500 % SR-BOLIGKR. HYP-PFE 18-38 MTN	XS1894534343	EUR	1.000.000	2.300.000
0,8750 % COBANK HYP.-PFE V.15-25 MTN	DE000CZ40KZ0	EUR	-	537.000
3,0000 % COMM.BK.AUS. HYP-PFE 12-22 MTN	XS0775914277	EUR	-	1.000.000
3,2500 % LB HESSEN-THÜR. ÖPF S.1617 MTN	DE000DXA1M96	EUR	-	450.000
4,0000 % CIE D.FIN.F. HYP-PFE 10-25 MTN	FR0010913749	EUR	-	1.200.000
4,0000 % CRÉD.AG.HL MCOV. V.10-25	FR0010920900	EUR	-	850.000
4,1250 % CIF EUROMORTG. PFE 11-22 MTN	FR0011053255	EUR	-	1.500.000

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**	**118.852**
Basiswerte: (EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/22, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/22, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/22, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/21, HANG SENG FUTURE 12/21, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 03/22, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 06/22, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 09/22, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 12/21, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/22, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/22, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/22, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/21)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	**EUR**	**77.961**
Basiswerte: (CALL SANOFI-EUROAPI-BASKET 80 12/22, CALL 3M 150 01/23, CALL 3M 170 01/23, CALL ABBVIE 130 01/23, CALL ABBVIE 150 01/23, CALL AIR LIQUIDE 131,82 12/22, CALL ALTRIA GROUP 42,5 01/23, CALL APPLE 185 01/23, CALL ARCELORMITTAL 24 12/22, CALL ARGENX SE EO - 280 12/22, CALL AT&T 25 01/23, CALL BAKER HUGHES CO. 37 01/23, CALL BARRICK GOLD 25 01/23, CALL BAYER 42 12/22, CALL BAYER 64 12/22, CALL BIOGEN IDEC 235 01/23, CALL BMW 84 12/22, CALL BOOKING HOLD. 2300 01/23, CALL BROADCOM 580 01/23, CALL CAP GEMINI 200 12/22, CALL CATERPILLAR 200 01/23, CALL CHEVRON 115 01/23, CALL CHEVRON 165 01/23, CALL CHEVRON 170 01/23, CALL COMCAST NEW 47,5 01/23, CALL CONOCOPHILLIPS 110 01/23, CALL CONOCOPHILLIPS 115 01/23, CALL CONOCOPHILLIPS 77,5 01/23, CALL COSTCO WHOLESALE 530 01/23, CALL CVS HEALTH CORP. 105 01/23, CALL DAIMLER 68 12/22, CALL DEUTSCHE TELEKOM 16,5 12/22, CALL DUKE ENERGY 100 01/23, CALL EMERSON ELECTRIC 90 01/23, CALL ENI 12 12/22, CALL EXXON MOBIL 60 01/23, CALL EXXON MOBIL 85 01/23, CALL EXXON MOBIL 97,50 01/23, CALL FMC CORP. 120 01/23, CALL FRESENIUS MEDICAL CARE 52 12/22, CALL GILEAD SCIENCES 70 01/23, CALL HEINEKEN 88 12/22, CALL IBERDROLA 9,5 12/22, CALL IBM 115 01/23, CALL IBM 140 01/22, CALL INFINEON 30 12/22, CALL INFINEON 40 12/22, CALL JOHNSON&JOHNSON 165 01/23, CALL LINDE 280 12/22, CALL MCDONALD'S 250 01/23, CALL MERCK 80 01/23, CALL META 240 01/23, CALL MICROSOFT 335 01/23, CALL MONDELEZ INTL INC. A 60 01/23, CALL NEWMONT MINING 75 01/23, CALL NEXTERA ENERGY OPTION 87,5 01/23, CALL NIKE 140 01/23, CALL NIKE 170 01/23, CALL NOKIA 5 12/22, CALL ORANGE 11 12/22, CALL ORANGE 8 12/22, CALL PFIZER 50 01/23, CALL PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 85 01/23, CALL TESLA MOTORS INC 1050 01/23, CALL TEXAS INSTRUMENTS 190 01/23, CALL THE COCA-COLA 60 01/23, CALL THE DOW CHEMICAL 52,5 01/23, CALL THE PROCTER & GAMBLE 160 01/23, CALL THERMO FISHER SCIENTIFIC 640 01/23, CALL TOTAL 42 12/22, CALL TOTAL 56 12/22, CALL UNION PACIFIC 255 01/23, CALL UNITEDHEALTH GROUP 470 01/23, CALL UPM-KYMMENE 32 09/22, CALL UPS 200 01/23, CALL VERIZON COMMUNICATIONS 45 01/23, CALL VERIZON COMMUNICATIONS 55 01/23, CALL VINCI 88 12/22, CALL VOLKSWAGEN VZ. 160 12/22, CALL WAL-MART STORES 135 01/23)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	**EUR**	**640**
Basiswerte: (CALL VOLKSWAGEN VZ. 200 12/21)		

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
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	**EUR**	**159.808**
Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 3800 12/22, CALL EURO STOXX 50 4100 12/22, CALL S&P 500 4520 06/22, CALL S&P 500 WEEKLY 4300 12/21, CALL S&P 500 WEEKLY 4300 12/22, CALL S&P 500 WEEKLY 4745 01/22)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	**EUR**	**6.547**
Basiswerte: (PUT EURO STOXX 50 3250 12/22, PUT NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 21000 12/22)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	**EUR**	**54.926**
Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 3500 12/22, CALL EURO STOXX 50 3600 06/22, CALL EURO STOXX 50 3800 02/22, CALL EURO STOXX 50 3800 12/21, CALL EURO STOXX 50 4000 12/21, CALL NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 25750 12/22, CALL S&P 500 4200 02/22, CALL S&P 500 4300 12/21)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Lupus Alpha Return I

		EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	**1.025.269,1980**	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		17.328,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		275.945,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		608.525,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-32.909,98
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-4.355,94
10. Sonstige Erträge		3.581,02
Summe der Erträge		**868.114,59**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4.702,05
2. Verwaltungsvergütung		-662.258,07
3. Verwahrstellenvergütung		-88.123,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-34.494,30
5. Sonstige Aufwendungen		-21.661,00
Summe der Aufwendungen		**-811.238,81**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**56.875,78**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		17.341.193,79
2. Realisierte Verluste		-14.670.837,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**2.670.356,55**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.727.232,33**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.964.172,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-8.308.281,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-10.272.453,95**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**-7.545.221,62**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Lupus Alpha Return R

		EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	**307.720,1320**	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.472,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		39.310,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		86.680,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-4.683,72
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		-621,16
10. Sonstige Erträge		510,73
Summe der Erträge		**123.669,32**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-670,66
2. Verwaltungsvergütung		-188.971,85
3. Verwahrstellenvergütung		-12.552,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.140,78
5. Sonstige Aufwendungen		-3.086,49
Summe der Aufwendungen		**-213.422,42**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**-89.753,10**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.470.496,03
2. Realisierte Verluste		-2.090.116,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**380.379,40**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**290.626,30**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-297.979,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.018.422,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-1.316.402,54**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**-1.025.776,24**

Entwicklungsrechnung

Lupus Alpha Return I

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		**80.036.812,83**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-187.815,67
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		50.761.118,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	62.722.435,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.961.317,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-289.392,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.545.221,62
davon nicht realisierte Gewinne	-1.964.172,30	
davon nicht realisierte Verluste	-8.308.281,65	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		**122.775.501,68**

Entwicklungsrechnung

Lupus Alpha Return R

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		**5.541.736,79**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.003.218,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.065.010,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.061.792,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-69.879,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.025.776,24
davon nicht realisierte Gewinne	-297.979,57	
davon nicht realisierte Verluste	-1.018.422,97	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		**17.449.299,39**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Lupus Alpha Return I

	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021	31.08.2022
Vermögen in Tsd. EUR	73.704	69.462	80.037	122.776
Anteilwert in EUR	113,99	120,59	127,80	119,75

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Lupus Alpha Return R

	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021	31.08.2022
Vermögen in Tsd. EUR	2.046	1.879	5.542	17.449
Anteilwert in EUR	54,96	57,72	60,71	56,71

Verwendungsrechnung

Lupus Alpha Return I

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**1.025.269,1980**		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**22.381.231,49**	**21,83**
1. Vortrag aus dem Vorjahr		19.653.999,16	19,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.727.232,33	2,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**21.812.514,66**	**21,27**
1. Der Wiederanlage zugeführt		3.396.189,41	3,31
2. Vortrag auf neue Rechnung		18.416.325,25	17,96
III. Gesamtausschüttung		**568.716,83**	**0,55**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		568.716,83	0,55

Verwendungsrechnung

Lupus Alpha Return R

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**307.720,1320**		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**3.093.065,71**	**10,05**
1. Vortrag aus dem Vorjahr		2.802.439,41	9,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		290.626,30	0,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**3.093.065,71**	**10,05**
1. Der Wiederanlage zugeführt		475.670,80	1,55
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.617.394,91	8,51
III. Gesamtausschüttung		**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**86.245.608,26**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	**85,79 %**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	**1,99 %**

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	-0,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	-5,90 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,31 %

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	**1,70**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
STOXX Global 1800 Index (Price EUR Unhedged)	80,00 %
REX Index (TR EUR Unhedged)	20,00 %

Sonstige Angaben

Lupus Alpha Return I	
ISIN	DE000A0MS726
Fondsvermögen (EUR)	122.775.501,68
Anteilwert (EUR)	119,75
Umlaufende Anteile (STK)	1.025.269,1980
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 1,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,00%, derzeit 0,515%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Lupus Alpha Return R	
ISIN	DE000A0MS734
Fondsvermögen (EUR)	17.449.299,39
Anteilwert (EUR)	56,71
Umlaufende Anteile (STK)	307.720,1320
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 4,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,00%, derzeit 1,035%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtägig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur 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 143.195,37**

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.

Lupus Alpha Return I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,63 %**

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

Lupus Alpha Return R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,17 %**

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

Lupus Alpha Return I

Wesentliche sonstige Erträge:		
Consent Payment	EUR	3.578,58

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-662.258,07
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Lupus Alpha Return R

Wesentliche sonstige Erträge:		
Consent Payment	EUR	510,39

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-188.971,85
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

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 2021 betreffend das Geschäftsjahr 2021.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 gezahlten Vergütungen beträgt 4,04 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 37 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,22 Mio. EUR auf feste und 0,82 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**	**4,04**
davon fix	EUR	3,22
davon variabel	EUR	0,82

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **37**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)	**EUR**	**3,32**
davon an Geschäftsführer	EUR	0,99
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,28
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,57
davon an übrige Risktaker	EUR	0,85

*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 2021 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,50**

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 eines jährlichen Reviews überprüft.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Lupus alpha Asset Management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	17.800.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	6.671.440,00
davon variable Vergütung (EUR)	11.128.560,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	86,00

Köln, den 09.12.2022

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus Alpha Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022 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 9. Dezember 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer