Jahresbericht

L&P Value EM Small Cap

zum 30. November 2022

MONEGA

DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Jahresbericht des L&P Value EM Small Cap

zum 30. November 2022

- **Tätigkeitsbericht** 2
- **Vermögensübersicht** 4
- **Vermögensaufstellung** 5
- **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind** 10
- **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**
  - L&P Value EM Small Cap (I) 12
- **Entwicklungsrechnung**
  - L&P Value EM Small Cap (I) 13
- **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**
  - L&P Value EM Small Cap (I) 14
- **Verwendungsrechnung**
  - L&P Value EM Small Cap (I) 15
- **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV** 16
- **Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers** 18

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des L&P Value EM Small Cap für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds wurde an die Lingohr & Partner Asset Management GmbH, Erkrath, ausgelagert.

Der Fonds soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in Kapitalbeteiligungen (Aktien und Aktienfonds) in- und ausländischer Aussteller investieren. Ein regionaler Schwerpunkt ist nicht vorgesehen. Der Sitz oder der Tätigkeitsschwerpunkt der betreffenden Unternehmen soll in den Emerging Markets liegen. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist es, möglichst hohe 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 wird aktiv gemanagt, orientiert sich aber an einem Vergleichsmaßstab (MSCI EM Small Cap), den er zu übertreffen versucht. Es kann keine Garantie für den Anlageerfolg gegeben werden.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln, orientiert sich aber an einem Vergleichsmaßstab (MSCI EM Small Cap), den er zu übertreffen versucht.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Akiten in EUR	51.655,80	1,50 %
Aktien in Währung	3.362.178,50	97,47 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	35.562,62	1,03 %
Summe	3.449.396,92	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
KOLON ENG. + CONSTR.	1,91 %
KOZA ANADOLU MET.M. TN 1	1,76 %
PIRAEUS FIN.HOL. EO 0,93	1,50 %
ADVANCED INTERNAT. TA 10	1,44 %
INTL GAMES SYS CO. TA 10	1,42 %

Die Anteilklasse (I) erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,19 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (I) des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 15,96 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (I) ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 239.183,07 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 9.868,66 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.

Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten wesentlich bzw. erheblich negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

Im Rahmen der Monega Nachhaltigkeitsanalyse wird überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung haben können, unabhängig davon, ob diese als nachhaltig ausgewiesen und vertrieben werden. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESGKriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, werden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert.

Monega nutzt zu diesem Zwecke die Dienstleistungen eines etablierten ESG -Rating bzw. -Datenanbieters. Auf Basis des gesamten Analyseuniversum des ESG-Datenanbieters wird anhand der oben genannten Kriterien eine Liste erstellt und im Risikomanagementsystem für sämtliche Vermögensgegenstände der Monega-Fonds implementiert, anhand derer eine Überprüfung sämtlicher gehaltener Vermögensgegenstände stattfindet. Die Prüfung erfolgt grundsätzlich auf Basis des unmittelbaren Emittenten, ausgedrückt durch die ISIN des Wertpapiers. Ggf. kann auch noch eine Bewertung auf Basis des Mutterunternehmens hinzugezogen werden. Ergebnis dieses Prozesses ist eine Klassifizierung der Vermögensgegenstände, welche auf monatlicher Basis aktualisiert wird und die eine Bewertung zur Erwerbbarkeit unter ESG-Gesichtspunkten als „gegeben“ oder „nicht gegeben“

ausgibt und die dem Fonds- sowie Risikomanagement sodann zur Kenntnis gebracht wird. Sofern Emittenten aufgrund dieser Überwachung erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufweisen, können sie im Einzelfall weiteren Untersuchungen unterzogen und die Ergebnisse bei Bedarf zur weiteren Entscheidungsfindung an das Markt- und Produktrisikokomitee übermittelt werden. Das Spektrum möglicher Maßnahmen umfasst Folgende:

- „Investierbar (keine Maßnahmen erforderlich)“,
- „Beobachtung (Dialog mit dem Emittenten und weitere Überwachung)

oder

- „Ausschluss“ (Emittent wird als ungeeignet kategorisiert und der „Restricted List“ zugefügt).

Um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern, sucht das Fondsmanagement zudem den konstruktiven Dialog mit den Emittenten, u.a. durch

Tätigkeitsbericht

Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen, mit dem Ziel, eine verantwortungsvolle Führung, einen Werterhalt und eine Wertsteigerung der Unternehmen zu fördern, welche insoweit auch den Einfluss auf Emittenten in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im vorgenannten Sinne umfasst.

Nachhaltigkeitsrisiken werden bei der Investitionsentscheidung auf die Einhaltung der jeweils fondsspezifisch relevanten Kriterien hin überprüft und auch für den Bestand fortlaufend kontrolliert.

Inwieweit die Bewertungsergebnisse dieses Prozesses im Rahmen der fondsspezifischen Anlagestrategie zur Einschränkung des Anlageuniversums führen können, ist den Besonderen Anlagebedingungen des Fonds zu entnehmen.

Weitere Informationen zum Einbezug von Nachhaltigkeitsrisiken in die Investmentprozesse der Gesellschaft einschließlich der Aspekte der Organisation, u.a. wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren - Principal Adverse Impact (PAI) offengelegt werden, wie Monega im Interesse ihrer Anleger den Dialog mit Portfoliounternehmen führt oder mit anderen Anlegern der Portfoliounternehmen im gesetzlich zulässigen Umfang kooperiert, um eine verantwortungsvolle Führung, einen Werterhalt und eine Wertsteigerung des Portfoliounternehmens zu fördern, sowie zum Risikomanagement und der Unternehmensführung solcher Prozesse, können Sie dem Internet unter www.monega.de/Nachhaltigkeit entnehmen.

Näheres zu den Auswirkungen der relevanten Risiken entnehmen Sie dem Verkaufsprospekt unter der Rubrik „Risikohinweise“.

Hinweise und Angaben zur EU-Taxonomie-Verordnung und zur EU-Offenlegungsverordnung Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

PAIs (abgekürzt Principal Adverse Impact (PAI) Indicators – also negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren) werden im Rahmen der Anlagestrategie in diesem Sondervermögen nicht berücksichtigt, die fondsspezifische Anlagestrategie des Art. 6 Fonds sieht keine Berücksichtigung des PAI-Screenings im Investmententscheidungsprozess vor und führt insoweit nicht zu einer Einschränkung des Anlageuniversums.

Ein PAI-Screening findet nur auf Unternehmensebene statt.

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 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.

Währungsrisiko

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 30. November 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.

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 96,9342

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	**3.487.323,82**	**101,10**
1. Aktien	**3.413.834,30**	**98,97**
Industriewerte	817.643,43	23,70
Rohstoffe	598.390,82	17,35
Verbraucher-Dienstleistungen	479.072,20	13,89
Finanzwerte	478.542,81	13,87
Technologie	378.087,07	10,96
Energiewerte	283.733,72	8,23
Konsumgüter	130.029,46	3,77
Immobilien	108.548,44	3,15
Gesundheitswesen	71.988,82	2,09
Telekommunikation	67.797,53	1,97
2. Anleihen	**0,00**	**0,00**
3. Derivate	**0,00**	**0,00**
4. Forderungen	**19.179,12**	**0,56**
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	**0,00**	**0,00**
6. Bankguthaben	**54.310,40**	**1,57**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**0,00**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten	**-37.926,90**	**-1,10**
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.926,90	-1,10
III. Fondsvermögen	**3.449.396,92**	**100,00*)**

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**3.383.968,16**	**98,10**
Aktien										
Euro									**51.655,80**	**1,50**
PIRAEUS FIN.HOLD. NAM.	GRS014003032		STK	36.897	36.897	-	EUR	1,400	51.655,80	1,50
US-Dollar									**39.544,41**	**1,15**
KAZATOMPROM (GDRS)	US63253R2013		STK	1.449	1.449	-	USD	28,100	39.544,41	1,15
Englische Pfund									**110.147,95**	**3,19**
AIRTEL AFRICA	GB00BKDRYJ47		STK	24.158	-	18.542	GBP	1,233	34.451,55	1,00
BK.OF GEORGIA GR.	GB00BF4HYT85		STK	1.533	-	1.309	GBP	25,300	44.858,78	1,30
FERREXPO	GB00B1XH2C03		STK	18.567	11.860	-	GBP	1,436	30.837,62	0,89
Hongkong Dollar									**274.912,29**	**7,97**
CHINA COMM.SERV. 'H'	CNE1000002G3		STK	100.000	-	-	HKD	2,680	33.345,98	0,97
CHINA MED.SYS.HOLD. CONS.	KYG211081248		STK	27.000	6.000	-	HKD	11,320	38.029,35	1,10
DIGIT.CHINA HOLD.	BMG2759B1072		STK	68.000	68.000	-	HKD	3,550	30.036,27	0,87
EXCELL.COM.PROP.&FAC.MANAG. GR.	KYG3235S1021		STK	91.000	91.000	-	HKD	3,600	40.761,73	1,18
LEGEND HOLD. 'H'	CNE100001ZT0		STK	34.100	6.300	-	HKD	7,960	33.773,51	0,98
SHENZHEN INV. (CONS.)	HK0604011236		STK	190.000	72.000	-	HKD	1,270	30.023,83	0,87
SINOPEC ENG.(GR.) 'H'	CNE100001NV2		STK	82.000	-	-	HKD	3,200	32.649,20	0,95
TSAKER NEW EN.TECH	KYG910801045		STK	220.970	109.000	175.500	HKD	1,320	36.292,42	1,05
Real (Brasilien)									**259.386,65**	**7,52**
BANCO ABC BRAS. PREF.	BRABCBACNPR4		STK	12.200	12.200	-	BRL	19,630	44.228,86	1,28
CURY CONSTR.E INC.	BRCURYACNOR3		STK	13.700	25.800	12.100	BRL	11,010	27.856,94	0,81
JHSF PARTICIPACOES	BRJHSFACNOR2		STK	34.109	34.109	-	BRL	5,540	34.898,31	1,01
METALÚRGICA GERDAU PREF.	BRGOAUACNPR8		STK	18.700	18.700	-	BRL	13,690	47.279,26	1,37
RANDON PREF.	BRRAPTACNPR4		STK	18.900	18.900	-	BRL	9,330	32.566,35	0,94
UNIPAR CARBOCLORO PREF. 'B'	BRUNIPACNPB8		STK	2.200	-	900	BRL	97,180	39.484,37	1,14
USINAS SID.D.MIN.GERAIS 'A'	BRUSIMACNPA6		STK	22.900	22.900	-	BRL	7,820	33.072,56	0,96
Indonesische Rupiah									**137.862,16**	**4,00**
ELNUSA	ID1000109606		STK	1.963.800	-	-	IDR	328,000	39.765,95	1,15
ERAJAYA SWASEMBADA TBK	ID1000121601		STK	1.019.400	1.019.400	-	IDR	406,000	25.551,18	0,74
MITRA ADIPERKASA	ID1000099807		STK	526.200	526.200	-	IDR	1.450,000	47.104,14	1,37
TIMAH	ID1000111800		STK	336.400	336.400	-	IDR	1.225,000	25.440,89	0,74
Südkoreanische Won									**1.084.050,01**	**31,43**
ASIA PAPER MANUFACT.	KR7002310001		STK	987	265	-	KRW	38.800,000	28.200,96	0,82
BNK FIN.GR.	KR7138930003		STK	5.714	5.714	-	KRW	7.390,000	31.095,65	0,90
DAEHAN STEEL	KR7084010008		STK	3.290	1.159	-	KRW	12.950,000	31.374,78	0,91
DAEWOO ENGIN. & CONSTR.	KR7047040001		STK	6.673	878	-	KRW	5.090,000	25.012,31	0,73
DAIHAN PHARMA.	KR7023910003		STK	1.527	622	-	KRW	30.200,000	33.959,47	0,98
DGB FINANCIAL GROUP	KR7139130009		STK	4.904	-	1.026	KRW	7.920,000	28.601,62	0,83
DONGKUK STEEL MILL	KR7001230002		STK	3.247	3.247	-	KRW	13.750,000	32.877,59	0,95
DY POWER	KR7210540001		STK	3.320	3.320	-	KRW	13.550,000	33.127,78	0,96
GS HOLD.	KR7078930005		STK	942	-	-	KRW	48.600,000	33.713,37	0,98
HANKOOK SHELL OIL	KR7002960003		STK	177	177	-	KRW	251.000,000	32.716,13	0,95
HANWHA GEN.INS.CO.	KR7000370007		STK	9.098	9.098	-	KRW	4.235,000	28.373,59	0,82
HYUNDAI FIRE&MAR.INS.	KR7001450006		STK	1.240	1.240	-	KRW	30.200,000	27.576,78	0,80
JB FIN.GR.	KR7175330000		STK	5.285	-	1.922	KRW	8.420,000	32.769,67	0,95

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
KGMOBILIANS	KR7046440004		STK	4.942	4.942	-	KRW	5.970,000	21.726,61	0,63
KISCO	KR7104700000		STK	5.331	-	-	KRW	6.720,000	26.381,10	0,76
KIWOOM SEC.	KR7039490008		STK	450	164	-	KRW	92.000,000	30.487,04	0,88
KOLON ENG.A.CONSTR.	KR7003070000		STK	3.189	1.323	-	KRW	28.100,000	65.989,65	1,91
KOREA R.EST.INV.TR.	KR7034830000		STK	32.015	32.015	-	KRW	1.395,000	32.888,40	0,95
KT SKYLIFE	KR7053210001		STK	4.539	-	-	KRW	8.590,000	28.712,32	0,83
KUMHO E&C CO.	KR7002990000		STK	7.249	3.290	-	KRW	8.130,000	43.399,39	1,26
LOTTE FINE CHEM.	KR7004000006		STK	779	779	-	KRW	62.500,000	35.853,57	1,04
LX INT.	KR7001120005		STK	1.235	1.235	-	KRW	41.200,000	37.469,61	1,09
LX SEMICON	KR7108320003		STK	452	452	-	KRW	87.700,000	29.191,27	0,85
NHN CO.	KR7181710005		STK	1.483	1.483	-	KRW	24.700,000	26.974,48	0,78
ORION HOLD.	KR7001800002		STK	2.650	2.650	-	KRW	15.300,000	29.857,42	0,87
PAN OC.	KR7028670008		STK	7.274	7.274	-	KRW	5.390,000	28.872,01	0,84
PHA CO.	KR7043370006		STK	4.958	1.134	-	KRW	7.120,000	25.995,70	0,75
SAMYANG TONGSANG	KR7002170009		STK	753	129	-	KRW	52.500,000	29.111,81	0,84
SEAH STEEL HOLD.	KR7306200007		STK	391	391	-	KRW	150.000,000	43.189,98	1,25
SEOHEE CONSTR.	KR7035890003		STK	23.609	23.609	-	KRW	1.270,000	22.079,86	0,64
SPIGEN KOREA CO.	KR7192440006		STK	971	971	-	KRW	34.500,000	24.669,10	0,72
TONGYANG LIFE INS.	KR7082640004		STK	7.641	7.641	-	KRW	5.510,000	31.003,93	0,90
WEBZEN	KR7069080000		STK	2.893	2.893	-	KRW	16.550,000	35.258,30	1,02
YOUNGONE	KR7111770004		STK	1.016	1.016	-	KRW	47.500,000	35.538,76	1,03
Mexikanische Peso									**91.669,87**	**2,66**
ALPEK	MX01AL0C0004		STK	32.500	37.500	5.000	MXN	27,140	44.217,58	1,28
REGIONAL	MX01R0000006		STK	6.700	6.700	-	MXN	141,280	47.452,29	1,38
Malaysische Ringgit									**67.452,06**	**1,96**
HIBISCUS PETRO.	MYL5199OO004		STK	155.300	155.300	-	MYR	1,100	37.304,01	1,08
TA ANN HOLD.	MYL5012OO009		STK	35.400	35.400	-	MYR	3,900	30.148,05	0,87
Philippinische Pesos									**31.684,32**	**0,92**
COSCO CAP.	PHY1765W1054		STK	461.300	148.000	-	PHP	4,000	31.684,32	0,92
Zloty									**46.102,39**	**1,34**
CIECH	PLCIECH00018		STK	5.282	5.282	-	PLN	40,800	46.102,39	1,34
Singapur-Dollar									**38.514,42**	**1,12**
YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLD.	SG1U76934819		STK	38.000	-	7.600	SGD	1,430	38.514,42	1,12
Baht (Thailand)									**150.693,02**	**4,37**
BANGCHAK CORP. (FOR.)	TH0420010Y19		STK	48.200	48.200	-	THB	32,000	42.477,95	1,23
ESSO THAILAND (FOREIGN)	TH0975010016		STK	98.600	98.600	-	THB	11,982	32.538,00	0,94
SOMBOON ADV.TECHN.	TH0823010010		STK	67.800	-	-	THB	22,000	41.078,91	1,19
STAR PETROLEUM REF. (FOR.)	TH6838010010		STK	108.300	108.300	-	THB	11,600	34.598,16	1,00
Türkische Lira									**208.218,51**	**6,04**
KARDEMIR KARABUK DEMIR NAM.'D'	TRAKRDMR91G7		STK	40.957	-	5.861	TRY	14,730	31.511,64	0,91
KOZA ANADOLU METAL MADENCIL	TREKOZA00014		STK	25.471	-	-	TRY	45,660	60.746,60	1,76
SOK MARKETLER TICARET NAM.	TRESOKM00022		STK	27.422	52.406	24.984	TRY	24,800	35.521,47	1,03
TURKIYE IS BK.	TRAISCTR91N2		STK	59.628	70.307	96.606	TRY	10,360	32.266,37	0,94
YAPI VE KREDI BK. NAM.	TRAYKBNK91N6		STK	76.537	153.880	77.343	TRY	12,050	48.172,43	1,40

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Neue Taiwan-Dollar									**679.985,60**	**19,71**
ADV.INT.MULTIT.CO.	TW0008938002		STK	16.000	-	2.000	TWD	98,800	49.676,56	1,44
APACER TECHN.	TW0008271008		STK	29.000	29.000	-	TWD	42,250	38.503,42	1,12
CHIA CHANG	TW0004942008		STK	28.000	-	-	TWD	36,350	31.984,31	0,93
CHICONY ELEC.	TW0002385002		STK	15.000	-	-	TWD	83,300	39.265,47	1,14
FLEXIUM INTERCONNECT	TW0006269004		STK	11.000	11.000	-	TWD	107,000	36.987,16	1,07
FORMOSAN RUBBER GR.	TW0002107000		STK	56.000	8.000	-	TWD	22,300	39.243,48	1,14
HERAN	TW0005283006		STK	11.000	3.000	-	TWD	103,500	35.777,30	1,04
IEI INTEGR.	TW0003022000		STK	15.000	27.000	12.000	TWD	71,700	33.797,53	0,98
INT.GAMES SYS.CO.	TW0003293007		STK	4.000	1.000	-	TWD	388,500	48.834,37	1,42
LUMAX INT.	TW0006192008		STK	15.300	-	-	TWD	70,500	33.896,52	0,98
RADIANT OPTO-ELEC.	TW0006176001		STK	12.000	3.000	-	TWD	105,000	39.595,44	1,15
SIMPLO TECHN.	TW0006121007		STK	4.000	1.000	-	TWD	304,000	38.212,74	1,11
SITRONIX TECHN.	TW0008016007		STK	6.000	6.000	-	TWD	190,500	35.918,72	1,04
SUNREX TECHN.	TW0002387008		STK	29.000	29.000	-	TWD	41,350	37.683,23	1,09
TAIWAN PCB TECHVEST	TW0008213000		STK	23.000	23.000	-	TWD	36,550	26.417,38	0,77
TAIWAN SURFACE MOUNT.TECHN.	TW0006278005		STK	14.000	14.000	-	TWD	95,800	42.147,14	1,22
TRANSCEND INFORMATION	TW0002451002		STK	18.000	18.000	-	TWD	67,700	38.294,44	1,11
UNIT.INTEGR.SERV.	TW0002404001		STK	6.000	-	-	TWD	179,000	33.750,39	0,98
Südafrikanische Rand									**112.088,70**	**3,25**
MOTUS HOLD.	ZAE000261913		STK	5.919	-	791	ZAR	116,660	39.454,48	1,14
OMNIA HOLD.	ZAE000005153		STK	8.617	8.617	-	ZAR	70,610	34.765,48	1,01
TRUWORTHS INT.	ZAE000028296		STK	11.609	11.609	-	ZAR	57,090	37.868,74	1,10
Neuemissionen									**58,06**	**0,00**
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen										
Aktien										
Südkoreanische Won									**58,06**	**0,00**
KOLON ENG.A.CONSTR.CO. ANR.	KRA0030701C5		STK	53	-	-	KRW	1.485,417	58,06	0,00
Nicht notierte Wertpapiere									**29.808,08**	**0,86**
Aktien										
Südkoreanische Won									**29.808,08**	**0,86**
DIGIT.DAESUNG CO.	KR7068930007		STK	5.470	5.470	-	KRW	7.400,000	29.808,08	0,86
Summe Wertpapiervermögen									**3.413.834,30**	**98,97**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									**54.310,40**	**1,57**
Bankguthaben									**54.310,40**	**1,57**
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			EUR	44.255,78			%	100,000	44.255,78	1,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			CZK	42,63			%	100,000	1,75	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			GBP	1.711,29			%	100,000	1.979,29	0,06
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			PLN	984,25			%	100,000	210,56	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			HKD	37.371,49			%	100,000	4.649,96	0,13

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			MXN	1.623,59			%	100,000	81,39	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			SGD	171,97			%	100,000	121,89	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			TRY	2.987,10			%	100,000	156,02	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			USD	2.893,78			%	100,000	2.810,45	0,08
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT GMBH			ZAR	758,04			%	100,000	43,31	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									**19.179,12**	**0,56**
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	2.119,10					2.119,10	0,06
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	17.060,02					17.060,02	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten									**-37.926,90**	**-1,10**
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-16.411,03					-16.411,03	-0,48
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-21.515,87					-21.515,87	-0,62
Fondsvermögen						**EUR**			**3.449.396,92**	**100,00*)**

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

L&P Value EM Small Cap (I)	
ISIN	DE000A2JN5G3
Fondsvermögen (EUR)	3.449.396,92
Anteilwert (EUR)	69,40
Umlaufende Anteile (STK)	49.705,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.11.2022 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2022		
Real (Brasilien)	(BRL)	5,41470 = 1 (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	24,34850 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,86460 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,03695 = 1 (EUR)
Indonesische Rupiah	(IDR)	16.197,93920 = 1 (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1.357,95390 = 1 (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	19,94795 = 1 (EUR)
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,57940 = 1 (EUR)
Philippinische Pesos	(PHP)	58,23700 = 1 (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,67450 = 1 (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,41090 = 1 (EUR)
Baht (Thailand)	(THB)	36,31060 = 1 (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	19,14520 = 1 (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	31,82185 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,02965 = 1 (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	17,50145 = 1 (EUR)

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
THRACE PLAST.HOLD.&COM. NAM.	GRS239003007	STK	8.820	8.820
US-Dollar				
HELLO GR. 'A' (UNSPONS.ADRS)	US4234031049	STK	-	2.300
HOLLYSYS AUTOM.TECHN.	VGG456671053	STK	-	3.100
Hongkong Dollar				
CHINA BLUECHEM. 'H'	CNE1000002D0	STK	-	152.000
HOPEFLUENT GR.HOLD.	KYG459921071	STK	-	96.000
LONKING HOLD.	KYG5636C1078	STK	58.000	159.000
Real (Brasilien)				
CBD	BRPCARACNOR3	STK	8.000	8.000
CIA D.SAN.D.PAR. PREF.	BRSAPRACNPR6	STK	-	55.100
EDP - EN.BRAS.	BRENBRACNOR2	STK	8.600	8.600
IGUATEMI	BRIGTIACNOR8	STK	74.400	74.400
MARFRIG GL.FOODS	BRMRFGACNOR0	STK	-	11.000
SLC AGRICOLA	BRSLCEACNOR2	STK	5.200	5.200
Indonesische Rupiah				
B.PEMBANG.DAERAH JAWA B.D.BAN.	ID1000115702	STK	-	431.100
CIKARANG LISTRINDO	ID1000137201	STK	-	757.000
PT METRODATA ELEC.	ID1000055007	STK	-	237.900
Südkoreanische Won				
BODITECH MED	KR7206640005	STK	1.168	2.555
DAOU TECHN.	KR7023590003	STK	285	2.044
DL CONSTR.CO.	KR7001880004	STK	460	1.575
DL E&C	KR7375500006	STK	343	686
DONGBU	KR7005960000	STK	-	2.872
HECTO INNOVATION CO.	KR7214180002	STK	2.342	2.342
HYOSUNG	KR7298020009	STK	90	90
HYUNDAI DEVELOP.	KR7294870001	STK	-	1.383
HYUNDAI HOME SHOP.NETW.	KR7057050007	STK	248	744
INNOCEAN WORLDW.	KR7214320004	STK	902	902
INTOPS	KR7049070006	STK	1.240	1.240

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
KC	KR7029460003	STK	-	1.428
KOREA ASSET IN TRUST CO	KR7123890006	STK	2.801	10.969
KOREA CAST IRON PIPE IND.	KR7000970004	STK	4.603	4.603
KOREAN REINS.	KR7003690005	STK	4.072	4.072
KPX CHEM.	KR7025000001	STK	-	735
LG ENG.&CONSTR.	KR7006360002	STK	-	883
MERITZ FIRE&MARINE INS.	KR7000060004	STK	-	2.080
NH INV.& SEC.	KR7005940002	STK	-	3.236
NICE INF.&TELEC.	KR7036800001	STK	1.511	1.511
OPTUS PHARMA. CO.	KR7131030009	STK	-	4.764
SAMJI ELEC.CO.	KR7037460003	STK	-	2.727
SAMSUNG ENG.	KR7028050003	STK	1.709	4.335
SAMT CO.	KR7031330004	STK	-	13.198
SAMYANG FOODS CO.	KR7003230000	STK	-	394
SEOWONINTECH	KR7093920007	STK	2.209	7.127
SNT HOLD.CO.	KR7036530004	STK	-	2.615
TAE KWANG IND.	KR7003240009	STK	-	49
UNID CO.	KR7014830004	STK	-	554
VALUE ADDED TECHN.CO.	KR7043150002	STK	-	1.183
Philippinische Pesos				
FIRST GEN	PHY2518H1143	STK	86.100	86.100
Zloty				
ALIOR BK.	PLALIOR00045	STK	5.156	5.156
GRUPA LOTOS	PLLOTOS00025	STK	-	3.538
Singapur-Dollar				
YANGZIJIANG FIN.HOLD.	SGXE77102635	STK	-	38.000
Baht (Thailand)				
SRI TRANG AGRO-IND.(FO.) 'BA1'	TH0254A10Z14	STK	43.500	43.500
Türkische Lira				
ANADOLU EFES BIRA.MALT V.G.S.	TRAAEFES91A9	STK	-	16.429
ARCELIK	TRAARCLK91H5	STK	-	11.544
COCA COLA ICECEK 'C'	TRECOLA00011	STK	-	5.121
DOGAN SIRKETLER GR.HOLD. NAM.	TRADOHOL91Q8	STK	186.415	186.415
ENERJISA ENERJI NAM.	TREENSA00014	STK	-	34.455
HACI OMER SABANCI HOLD.	TRASAHOL91Q5	STK	-	43.234

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
SELCUK ECZA DEP.TIC.SAN NAM.	TRESLEC00014	STK	52.490	87.925
TEKFEN HOLD.	TRETKHO00012	STK	28.946	28.946
TOFAS TÜRK OTOM.FAB. 'E'	TRATOASO91H3	STK	-	9.728
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT M. NAM.	TRETTRK00010	STK	2.720	2.720
ÜLKER BISKÜVI SANAYI	TREULKR00015	STK	-	18.105
Neue Taiwan-Dollar				
ACTER CO.	TW0005536007	STK	-	5.000
CYBERPOWER SYS.	TW0003617007	STK	-	14.000
FOXCONN TECHN.	TW0002354008	STK	-	19.000
GEN.INTERF.SOL.HOLD.	KYG3808R1011	STK	3.000	13.000
GETAC HOLD.	TW0003005005	STK	-	20.000
REXON IND.	TW0001515005	STK	24.000	24.000
SENAO NETW.	TW0003558003	STK	-	11.000
SINON	TW0001712008	STK	-	49.000
SOFT-WORLD INT.	TW0005478002	STK	-	11.000
TRIPOD TECHN.	TW0003044004	STK	-	9.000
WISTRON	TW0003231007	STK	-	38.000
Südafrikanische Rand				
AECI	ZAE000000220	STK	5.858	5.858
ALLIED ELEC.CORP. 'A'	ZAE000191342	STK	-	56.203
BARLOWORLD	ZAE000026639	STK	1.626	7.510
CASHBUILD (CASHBILD)	ZAE000028320	STK	2.351	2.351
KAP IND.HOLD.	ZAE000171963	STK	-	168.632
OCEANA GR.	ZAE000025284	STK	-	8.384
REUNERT	ZAE000057428	STK	-	14.889
ROYAL BAFOKENG PLATINUM	ZAE000149936	STK	-	8.174
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
SUNRISEMEZZ NAM.	CY0200222111	STK	-	5.271

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

L&P Value EM Small Cap (I)

		EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	**49.705,00**	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		268.726,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		137,78
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		-27.105,89
10. Sonstige Erträge		0,01
Summe der Erträge		**241.758,30**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-19,53
2. Verwaltungsvergütung		-29.612,83
3. Verwahrstellenvergütung		-17.986,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-21.459,78
5. Sonstige Aufwendungen		-5.779,55
Summe der Aufwendungen		**-74.857,75**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**166.900,55**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		596.259,32
2. Realisierte Verluste		-357.076,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**239.183,07**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**406.083,62**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-97.010,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-72.430,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-169.441,02**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**236.642,60**

Entwicklungsrechnung

L&P Value EM Small Cap (I)

		EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		**3.266.104,25**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-53.566,60
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.466,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	136.805,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-134.338,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.250,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		236.642,60
davon nicht realisierte Gewinne	-97.010,58	
davon nicht realisierte Verluste	-72.430,44	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		**3.449.396,92**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

L&P Value EM Small Cap (I)

	30.11.2019	30.11.2020	30.11.2021	30.11.2022
Vermögen in Tsd. EUR	5.532	5.111	3.266	3.449
Anteilwert in EUR	48,95	49,24	65,78	69,40

Verwendungsrechnung

L&P Value EM Small Cap (I)

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**49.705,00**		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**896.512,29**	**18,04**
1. Vortrag aus dem Vorjahr		490.428,67	9,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		406.083,62	8,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**836.251,34**	**16,82**
1. Der Wiederanlage zugeführt		318.841,80	6,41
2. Vortrag auf neue Rechnung		517.409,54	10,41
III. Gesamtausschüttung		**60.260,95**	**1,21**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		60.260,95	1,21

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	**98,97 %**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	**0,00 %**

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

Sonstige Angaben

L&P Value EM Small Cap (I)	
ISIN	DE000A2JN5G3
Fondsvermögen (EUR)	3.449.396,92
Anteilwert (EUR)	69,40
Umlaufende Anteile (STK)	49.705,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,30%
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 %).

Transaktionskosten	**EUR**	**21.169,42**

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)	**1,66 %**

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	**0,60 %**

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-9.904,78
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager *	EUR	-19.708,05

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-3.761,34

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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Lingohr & Partner	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	2.756.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	2.597.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	159.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	19,00

Köln, den 23.03.2023

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens L&P Value EM Small Cap – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 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 23. März 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer