

Jahresbericht

L&P Value EM Small Cap

zum 30. November 2021

Jahresbericht des L&P Value EM Small Cap

ZUM 30. NOVEMBER 2021

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	9
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– L&P VALUE EM SMALL CAP (I)	11
■ Entwicklungsrechnung	
– L&P VALUE EM SMALL CAP (I)	12
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– L&P VALUE EM SMALL CAP (I)	13
■ Verwendungsrechnung	
– L&P VALUE EM SMALL CAP (I)	14
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17

■ 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 2020 bis zum 30. November 2021 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 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
Aktien in Währung	3.256.442,41	99,70 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	9.661,84	0,30 %
Summe	3.266.104,25	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
ROYAL BAFOKENG PLA.RC-,01	2,03%
AIRTEL AFRICA PLC DL -,50	1,92%
TOFAS TUERK OTO E TN 1	1,71%
PT METRODATA ELEC. RP 50	1,69%
BK OF G GROUP PLC LS 0,01	1,58%

Der Fonds wurde entsprechend des wertorientierten, systematischen und fundamentalen Anlageprozesses weiterhin vollständig in den relevanten Märkten und Aktien investiert. Darüber hinaus gab es keine wesentlichen Veränderungen im Berichtszeitraum.

Die Anteilklasse (I) erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 33,59 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse (I) des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 13,14 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse (I) ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 918.871,46 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 10.369,05 EUR an den Asset Manager.

Weitere 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 (Omikron BA1 und BA2) 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.

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 gegebenen 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 2021 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlos-

■ Tätigkeitsbericht

sene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

Ereignis nach Berichtsstichtag:

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine wirkt sich zunehmend auf das Kapitalmarktumfeld aus. Die mit dem Krieg einhergehenden Sanktionen gegen Russland und Weißrussland bewirken bereits erhebliche Preissteigerungen relevanter, insbesondere fossiler Rohstoffe. In Kombination mit den Lieferengpässen erhöhen sich der Druck auf weiterhin steigende bzw. hohe Inflation sowie die Abschwächung des wirtschaftlichen Wachstums. In den zT deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen ist Einiges in den Kursen und Preisen der Kapitalmarktinstrumente bereits eingepreist. Die weiteren Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens also die (Marktpreisrisiken) hängen somit auch am Verlauf und der Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

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 76,5564

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

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	3.269.549,94	100,11
1. Aktien	3.256.442,41	99,70
Industriewerte	837.623,07	25,65
Rohstoffe	537.583,11	16,46
Technologie	525.636,44	16,09
Finanzwerte	397.461,44	12,17
Verbraucher-Dienstleistungen	307.142,54	9,40
Konsumgüter	200.659,99	6,14
Energiewerte	167.418,27	5,13
Telekommunikation	127.768,15	3,91
Gesundheitswesen	77.447,33	2,37
Immobilien	47.409,33	1,45
Versorgungsunternehmen	30.292,74	0,93
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	3.034,22	0,09
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	10.073,31	0,31
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-3.445,69	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.445,69	-0,11
III. Fondsvermögen	3.266.104,25	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 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								3.256.442,41	99,70
Aktien									
US-Dollar								66.219,79	2,03
HELLO GR. 'A' (UNSPONS.ADRS)	US4234031049		STK	2.300	-	-	USD 11,570	23.641,61	0,72
HOLLYSYS AUTOM.TECHN.	VGG456671053		STK	3.100	700	3.100	USD 15,460	42.578,18	1,30
Englische Pfund								136.894,26	4,19
AIRTEL AFRICA	GB00BKDRYJ47		STK	42.700	42.700	-	GBP 1,248	62.634,70	1,92
BK.OF GEORGIA GR.	GB00BF4HYT85		STK	2.842	2.842	-	GBP 15,420	51.508,74	1,58
FERREXPO	GB00B1XH2C03		STK	6.707	-	19.835	GBP 2,886	22.750,82	0,70
Hongkong Dollar								305.255,54	9,35
CHINA BLUECHEM. 'H'	CNE1000002D0		STK	152.000	-	264.000	HKD 2,380	41.226,21	1,26
CHINA COMM.SERV. 'H'	CNE1000002G3		STK	100.000	100.000	-	HKD 3,720	42.393,16	1,30
CHINA MED.SYS.HOLD. CONS.	KYG211081248		STK	21.000	21.000	-	HKD 12,840	30.728,21	0,94
HOPEFLUENT GR.HOLD.	KYG459921071		STK	96.000	-	218.000	HKD 2,100	22.974,36	0,70
LEGEND HOLD. 'H'	CNE100001ZT0		STK	27.800	52.300	24.500	HKD 12,300	38.967,52	1,19
LONKING HOLD.	KYG5636C1078		STK	101.000	101.000	230.000	HKD 2,010	23.135,04	0,71
SHENZHEN INV. (CONS.)	HK0604011236		STK	118.000	118.000	-	HKD 1,770	23.801,71	0,73
SINOPEC ENG.(GR.) 'H'	CNE100001NV2		STK	82.000	-	71.000	HKD 3,800	35.509,97	1,09
TSAKER CHEM.GR.	KYG910801045		STK	287.470	81.000	84.000	HKD 1,420	46.519,36	1,42
Real (Brasilien)								114.344,07	3,50
CIA D.SAN.D.PAR. PREF.	BRSAPRACNPR6		STK	55.100	55.100	-	BRL 3,800	32.931,22	1,01
MARFRIG GL.FOODS	BRMRFGACNOR0		STK	11.000	11.000	-	BRL 23,570	40.777,91	1,25
UNIPAR CARBOCLORO PREF. 'B'	BRUNIPACNPB8		STK	2.900	-	7.200	BRL 89,090	40.634,94	1,24
Indonesische Rupiah								154.682,37	4,74
B.PEMBANG.DAERAH JAWA B.D.BAN.	ID1000115702		STK	431.100	431.100	-	IDR 1.360,000	36.367,55	1,11
CIKARANG LISTRINDO	ID1000137201		STK	757.000	757.000	-	IDR 620,000	29.112,84	0,89
ELNUSA	ID1000109606		STK	1.963.800	1.963.800	-	IDR 278,000	33.864,07	1,04
PT METRODATA ELEC.	ID1000055007		STK	237.900	626.300	388.400	IDR 3.750,000	55.337,91	1,69
Südkoreanische Won								1.021.160,49	31,27
ASIA PAPER MANUFACT.	KR7002310001		STK	722	-	2.203	KRW 50.000,000	26.998,72	0,83
BODITECH MED	KR7206640005		STK	1.387	1.387	-	KRW 16.500,000	17.115,77	0,52
DAEHAN STEEL	KR7084010008		STK	2.131	-	8.620	KRW 13.950,000	22.232,77	0,68
DAEWOO ENGIN. & CONSTR.	KR7047040001		STK	5.795	5.795	-	KRW 5.370,000	23.273,61	0,71
DAIHAN PHARMA.	KR7023910003		STK	905	-	1.397	KRW 26.150,000	17.699,31	0,54
DAOU TECHN.	KR7023590003		STK	1.759	-	1.595	KRW 21.650,000	28.481,30	0,87
DGB FINANCIAL GROUP	KR7139130009		STK	5.930	-	6.967	KRW 8.950,000	39.692,98	1,22
DHP KOREA	KR7131030009		STK	4.764	-	4.404	KRW 6.540,000	23.301,59	0,71
DL CONSTR.CO.	KR7001880004		STK	1.115	1.115	-	KRW 24.750,000	20.638,88	0,63
DONGBU	KR7005960000		STK	2.872	-	3.773	KRW 13.900,000	29.856,25	0,91
GS HOLD.	KR7078930005		STK	942	942	-	KRW 37.500,000	26.419,11	0,81
HYUNDAI DEVELOP.	KR7294870001		STK	1.383	1.383	-	KRW 20.800,000	21.514,02	0,66
HYUNDAI HOME SHOP.NETW.	KR7057050007		STK	496	-	531	KRW 61.200,000	22.702,26	0,70
JB FIN.GR.	KR7175330000		STK	7.207	-	8.367	KRW 8.030,000	43.281,88	1,33
KC	KR7029460003		STK	1.428	-	1.541	KRW 20.500,000	21.893,65	0,67
KISCO	KR7104700000		STK	5.331	5.331	-	KRW 7.240,000	28.865,78	0,88
KIWOOM SEC.	KR7039490008		STK	286	286	-	KRW 97.500,000	20.854,83	0,64
KOLON ENG.A.CONSTR.	KR7003070000		STK	1.866	1.866	-	KRW 20.700,000	28.888,03	0,88

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
KOREA ASSET IN TRUST CO	KR7123890006		STK	8.168	8.168	-	KRW 4.000,000	24.434,97	0,75
KPX CHEM.	KR7025000001		STK	735	-	754	KRW 52.000,000	28.584,24	0,88
KT SKYLIFE	KR7053210001		STK	4.539	-	3.188	KRW 8.630,000	29.295,91	0,90
KUMHO E&C CO.	KR7002990000		STK	3.959	3.959	-	KRW 10.850,000	32.125,60	0,98
LG ENG.&CONSTR.	KR7006360002		STK	883	883	-	KRW 36.700,000	24.236,10	0,74
MERITZ FIRE&MARINE INS.	KR7000060004		STK	2.080	2.080	-	KRW 31.300,000	48.690,44	1,49
NH INV.& SEC.	KR7005940002		STK	3.236	3.236	-	KRW 12.350,000	29.889,01	0,92
PHA CO.	KR7043370006		STK	3.824	3.824	-	KRW 9.240,000	26.425,66	0,81
SAMJI ELEC.CO.	KR7037460003		STK	2.727	2.727	-	KRW 11.150,000	22.740,29	0,70
SAMSUNG ENG.	KR7028050003		STK	2.626	2.626	-	KRW 20.750,000	40.751,99	1,25
SAMT CO.	KR7031330004		STK	13.198	13.198	-	KRW 4.130,000	40.765,63	1,25
SAMYANG FOODS CO.	KR7003230000		STK	394	-	330	KRW 78.900,000	23.249,27	0,71
SAMYANG TONGSANG	KR7002170009		STK	624	-	531	KRW 57.500,000	26.834,19	0,82
SEOWONINTECH	KR7093920007		STK	4.918	-	6.427	KRW 6.250,000	22.988,18	0,70
SNT HOLD.CO.	KR7036530004		STK	2.615	-	2.247	KRW 16.750,000	32.758,39	1,00
TAE KWANG IND.	KR7003240009		STK	49	-	60	KRW 918.000,000	33.641,46	1,03
UNID CO.	KR7014830004		STK	554	1.736	1.182	KRW 99.000,000	41.018,61	1,26
VALUE ADDED TECHN.CO.	KR7043150002		STK	1.183	3.355	2.172	KRW 32.800,000	29.019,81	0,89
Philippinische Pesos								28.063,30	0,86
COSCO CAP.	PHY1765W1054		STK	313.300	-	252.500	PHP 5,080	28.063,30	0,86
Zloty								40.868,09	1,25
GRUPA LOTOS	PLLOTOS00025		STK	3.538	3.538	-	PLN 53,780	40.868,09	1,25
Singapur-Dollar								38.409,95	1,18
YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLD.	SG1U76934819		STK	45.600	45.600	-	SGD 1,300	38.409,95	1,18
Baht (Thailand)								37.001,42	1,13
SOMBOON ADV.TECHN.	TH0823010010		STK	67.800	-	70.300	THB 20,700	37.001,42	1,13
Türkische Lira								328.672,23	10,06
ANADOLU EFES BIRA.MALT V.G.S. TRAAEFES91A9			STK	16.429	16.429	-	TRY 25,100	27.591,53	0,84
ARCELIK	TRAARCLK91H5		STK	11.544	11.544	-	TRY 43,520	33.615,24	1,03
COCA COLA ICECEK 'C'	TRECOLA00011		STK	5.121	14.372	9.251	TRY 88,250	30.238,52	0,93
ENERJISA ENERJI NAM.	TRENSA00014		STK	34.455	15.229	32.788	TRY 13,140	30.292,74	0,93
HACI OMER SABANCI HOLD.	TRASAHOL91Q5		STK	43.234	20.994	33.984	TRY 12,940	37.432,66	1,15
KARDEMIR KARABUK DEMIR NAM.'D'	TRAKRDMR91G7		STK	46.818	46.818	-	TRY 8,550	26.783,66	0,82
KOZA ANADOLU METAL MADENCIL	TREKOZA00014		STK	25.471	9.469	19.831	TRY 20,060	34.187,55	1,05
SELCUK ECZA DEP.TIC.SAN NAM.	TRESLEC00014		STK	35.435	17.187	35.951	TRY 11,800	27.977,28	0,86
TOFAS TÜRK OTOM.FAB. 'E'	TRATOASO91H3		STK	9.728	4.498	14.130	TRY 86,050	56.009,98	1,71
ÜLKER BISKÜVİ SANAYI	TREULKR00015		STK	18.105	18.105	-	TRY 20,260	24.543,07	0,75
Neue Taiwan-Dollar								692.640,59	21,21
ACTER CO.	TW0005536007		STK	5.000	-	4.000	TWD 194,000	30.993,63	0,95
ADV.INT.MULTIT.CO.	TW0008938002		STK	18.000	18.000	-	TWD 75,600	43.480,55	1,33
CHIA CHANG	TW0004942008		STK	28.000	28.000	-	TWD 45,700	40.886,03	1,25
CHICONY ELEC.	TW0002385002		STK	15.000	15.000	-	TWD 79,500	38.103,00	1,17
CYBERPOWER SYS.	TW0003617007		STK	14.000	14.000	-	TWD 68,500	30.642,16	0,94
FORMOSAN RUBBER GR.	TW0002107000		STK	48.000	48.000	-	TWD 22,500	34.508,38	1,06
FOXCONN TECHN.	TW0002354008		STK	19.000	19.000	34.000	TWD 65,200	39.582,38	1,21

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
GEN.INTERF.SOL.HOLD.	KYG3808R1011		STK	10.000	10.000	-	TWD 99,600	31.824,39	0,97
GETAC TECHN.	TW0003005005		STK	20.000	20.000	-	TWD 53,900	34.444,47	1,05
HERAN	TW0005283006		STK	8.000	-	10.000	TWD 115,500	29.523,83	0,90
INT.GAMES SYS.CO.	TW0003293007		STK	1.000	1.000	-	TWD 782,000	24.986,62	0,77
LUMAX INT.	TW0006192008		STK	17.000	17.000	28.000	TWD 69,000	37.479,93	1,15
RADIANT OPTO-ELEC.	TW0006176001		STK	9.000	-	7.000	TWD 96,000	27.606,70	0,85
SENAO NETW.	TW0003558003		STK	11.000	11.000	20.000	TWD 97,900	34.409,32	1,05
SIMPLO TECHN.	TW0006121007		STK	3.000	3.000	-	TWD 328,000	31.440,96	0,96
SINON	TW0001712008		STK	49.000	49.000	-	TWD 28,500	44.621,25	1,37
SOFT-WORLD INT.	TW0005478002		STK	11.000	11.000	-	TWD 94,500	33.214,31	1,02
TRIPOD TECHN.	TW0003044004		STK	9.000	9.000	-	TWD 125,000	35.946,22	1,10
UNIT.INTEGR.SERV.	TW0002404001		STK	6.000	6.000	-	TWD 178,500	34.220,81	1,05
WISTRON	TW0003231007		STK	38.000	38.000	-	TWD 28,600	34.725,65	1,06
Südafrikanische Rand								292.230,31	8,95
ALLIED ELEC.CORP. 'A'	ZAE000191342		STK	56.203	56.203	-	ZAR 9,550	29.758,72	0,91
BARLOWORLD	ZAE000026639		STK	5.884	-	12.031	ZAR 151,200	49.325,99	1,51
KAP IND.HOLD.	ZAE000171963		STK	168.632	-	250.300	ZAR 4,250	39.735,64	1,22
MOTUS HOLD.	ZAE000261913		STK	6.710	18.186	11.476	ZAR 106,200	39.509,21	1,21
OCEANA GR.	ZAE000025284		STK	8.384	-	8.750	ZAR 59,000	27.425,50	0,84
REUNERT	ZAE000057428		STK	14.889	-	18.850	ZAR 48,500	40.036,73	1,23
ROYAL BAFOKENG PLATINUM	ZAE000149936		STK	8.174	8.174	-	ZAR 146,600	66.438,52	2,03
Summe Wertpapiervermögen								3.256.442,41	99,70
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								10.073,31	0,31
Bankguthaben								10.073,31	0,31
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	8.167,66			% 100,000	8.167,66	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			CZK	2.627,52			% 100,000	103,29	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			GBP	975,08			% 100,000	1.146,07	0,04
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			PLN	103,21			% 100,000	22,17	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			HKD	743,49			% 100,000	84,73	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			MXN	327,67			% 100,000	13,55	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			TRY	1.981,01			% 100,000	132,55	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			USD	116,69			% 100,000	103,67	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			ZAR	5.404,14			% 100,000	299,62	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								3.034,22	0,09
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	3.034,21				3.034,21	0,09
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	0,01				0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.445,69	-0,11
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-1.500,01				-1.500,01	-0,05
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-1.945,68				-1.945,68	-0,06

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Fondsvermögen							EUR	3.266.104,25	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)	3.266.104,25
Anteilwert (EUR)	65,78
Umlaufende Anteile (STK)	49.653,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.11.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2021

Real (Brasilien)	(BRL)	6,35810 = 1 (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	25,43850 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85080 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,77500 = 1 (EUR)
Indonesische Rupiah	(IDR)	16.121,40625 = 1 (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1.337,10030 = 1 (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	24,18860 = 1 (EUR)
Philippinische Pesos	(PHP)	56,71335 = 1 (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,65580 = 1 (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,54335 = 1 (EUR)
Baht (Thailand)	(THB)	37,92990 = 1 (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	14,94545 = 1 (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	31,29675 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12560 = 1 (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	18,03635 = 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

TRIGIANT GR.	KYG905191022	STK	-	584.000
--------------	--------------	-----	---	---------

US-Dollar

CENTR.PUERTO 'A' (SPONS.ADRS)	US1550382014	STK	24.900	24.900
-------------------------------	--------------	-----	--------	--------

MOMO 'A' (UN.ADRS)	US60879B1070	STK	2.300	-
--------------------	--------------	-----	-------	---

Hongkong Dollar

CIMC ENRIC HOLD.	KYG2198S1093	STK	-	144.000
------------------	--------------	-----	---	---------

DONGYUE GR.	KYG2816P1072	STK	-	158.000
-------------	--------------	-----	---	---------

HENAN JINMA EN.	CNE100002QZ4	STK	-	164.661
-----------------	--------------	-----	---	---------

WEIQIAO TEXTILE 'H'	CNE1000004M7	STK	-	281.000
---------------------	--------------	-----	---	---------

Real (Brasilien)

BANCO ABC BRAS. PREF.	BRABCACNPR4	STK	17.547	17.547
-----------------------	-------------	-----	--------	--------

Tschechische Kronen

PHILIP MORRIS CR	CS0008418869	STK	-	101
------------------	--------------	-----	---	-----

Indonesische Rupiah

INDIKA EN.	ID1000110901	STK	-	960.300
------------	--------------	-----	---	---------

INDO TAMBANGRAYA MEGAH	ID1000108509	STK	-	108.700
------------------------	--------------	-----	---	---------

PT BUKIT ASAM	ID1000094006	STK	213.800	213.800
---------------	--------------	-----	---------	---------

PT BUKIT ASAM	ID1000094006	STK	213.800	213.800
---------------	--------------	-----	---------	---------

Südkoreanische Won

DL E&C	KR7375500006	STK	-	509
--------	--------------	-----	---	-----

DL HOLD.	KR7000210005	STK	-	406
----------	--------------	-----	---	-----

DTR AUTOM.	KR7007340003	STK	-	3.067
------------	--------------	-----	---	-------

HUONS	KR7243070000	STK	114	1.374
-------	--------------	-----	-----	-------

HYUNDAI FIRE&MAR.INS.	KR7001450006	STK	-	3.121
-----------------------	--------------	-----	---	-------

INBODY	KR7041830001	STK	-	4.487
--------	--------------	-----	---	-------

KORTEK	KR7052330008	STK	-	8.787
--------	--------------	-----	---	-------

KUKBO DESIGN	KR7066620006	STK	-	4.605
--------------	--------------	-----	---	-------

KYUNG DONG CITY GAS	KR7267290005	STK	-	3.887
---------------------	--------------	-----	---	-------

LOTTE FINE CHEM.	KR7004000006	STK	-	1.395
------------------	--------------	-----	---	-------

NICE INF.&TELEC.	KR7036800001	STK	-	2.883
------------------	--------------	-----	---	-------

SANGSANGIN	KR7038540001	STK	-	12.802
------------	--------------	-----	---	--------

SEMPIO FOODS	KR7248170003	STK	-	1.723
--------------	--------------	-----	---	-------

SEOHEE CONSTR.	KR7035890003	STK	-	62.299
----------------	--------------	-----	---	--------

SHINDAEYANG PAPER	KR7016590002	STK	-	1.352
-------------------	--------------	-----	---	-------

SHINSEGAE ENG.&CONSTR.	KR7034300004	STK	-	3.367
------------------------	--------------	-----	---	-------

SHINSEGAE ENG.&CONSTR.	KR7034300004	STK	-	3.367
------------------------	--------------	-----	---	-------

SHINSEGAE ENG.&CONSTR.	KR7034300004	STK	-	3.367
------------------------	--------------	-----	---	-------

SHINSEGAE ENG.&CONSTR.	KR7034300004	STK	-	3.367
------------------------	--------------	-----	---	-------

SHINSEGAE ENG.&CONSTR.	KR7034300004	STK	-	3.367
------------------------	--------------	-----	---	-------

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

SHINSEGAE INTERNET&COM.	KR7035510007	STK	-	536
-------------------------	--------------	-----	---	-----

Mexikanische Peso

ALPEK	MX01AL0C0004	STK	80.400	80.400
-------	--------------	-----	--------	--------

GENOMMA LAB INT.'B'	MX01LA010006	STK	-	59.400
---------------------	--------------	-----	---	--------

Malaysische Ringgit

MALAYSIA BUILD.SOC.	MYL117100007	STK	286.300	286.300
---------------------	--------------	-----	---------	---------

Zloty

FAMUR	PLFAMUR00012	STK	-	145.096
-------	--------------	-----	---	---------

LUBELSKI WEGIEL BOGDANK	PLLWBGD00016	STK	-	12.361
-------------------------	--------------	-----	---	--------

Baht (Thailand)

SIS DISTR.(THAIL.) (FOREIGN)	TH0776010017	STK	54.300	54.300
------------------------------	--------------	-----	--------	--------

SUSCO (FOR.)	TH0202B10Z16	STK	-	705.900
--------------	--------------	-----	---	---------

UNIVENTURES (FOR.)	TH0136010Z10	STK	-	763.300
--------------------	--------------	-----	---	---------

Türkische Lira

AKSIGORTA NAM.	TRAAKGRT9105	STK	-	61.011
----------------	--------------	-----	---	--------

DOGUS OTOMOTIV SER.	TREDOTO00013	STK	-	16.584
---------------------	--------------	-----	---	--------

IPEK DOGAL EN. NAM.	TRAIPMAT92D2	STK	-	38.588
---------------------	--------------	-----	---	--------

KOZA ALTIN ISLETMELERI	TREKOAL00014	STK	-	5.940
------------------------	--------------	-----	---	-------

Neue Taiwan-Dollar

BASSO IND.	TW0001527000	STK	-	46.000
------------	--------------	-----	---	--------

CHEN FULL INT.	TW0008383001	STK	26.000	26.000
----------------	--------------	-----	--------	--------

ESON PREC.IND.	KYG312361051	STK	-	52.000
----------------	--------------	-----	---	--------

GAMANIA DIGIT.ENTERT.	TW0006180003	STK	-	28.000
-----------------------	--------------	-----	---	--------

IEI INTEGR.	TW0003022000	STK	-	43.000
-------------	--------------	-----	---	--------

LIDA HOLD.	KYG5479W1033	STK	-	47.000
------------	--------------	-----	---	--------

NETRONIX	TW0006143001	STK	-	51.000
----------	--------------	-----	---	--------

NOVA TECHN.	TW0006613003	STK	-	13.000
-------------	--------------	-----	---	--------

PAN-INT.IND.	TW0002328002	STK	-	104.000
--------------	--------------	-----	---	---------

RAYDIUM SEMI-COND.	TW0003592002	STK	-	19.884
--------------------	--------------	-----	---	--------

SINO-AMERICAN SILIC.PROD.	TW0005483002	STK	-	18.000
---------------------------	--------------	-----	---	--------

TOPBI INT.HOLD.	KYG8922A1085	STK	-	60.004
-----------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

WELL SHIN TECHN.	TW0003501003	STK	-	38.000
------------------	--------------	-----	---	--------

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SUPER GR.	ZAE000161832	STK	-	49.972

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

L&P Value EM Small Cap (I)

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	49.653,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	125.998,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-20,11
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	-22.109,06
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	103.868,93
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-28,13
2. Verwaltungsvergütung	-9.481,05
3. Verwahrstellenvergütung	-16.830,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.808,82
5. Sonstige Aufwendungen	-19.724,68
Summe der Aufwendungen	-49.872,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	53.995,95
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.136.313,50
2. Realisierte Verluste	-217.442,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	918.871,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	972.867,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-112.888,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	160.091,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	47.202,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.020.069,98

■ Entwicklungsrechnung

L&P Value EM Small Cap (I)

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	5.111.250,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-2.954.438,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	522.839,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.477.278,43
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	89.222,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.020.069,98
davon nicht realisierte Gewinne	-112.888,94
davon nicht realisierte Verluste	160.091,51
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	3.266.104,25

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

L&P Value EM Small Cap (I)

Die Anteilklasse wurde zum 03.12.2018 gebildet.

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

■ Verwendungsrechnung

L&P Value EM Small Cap (I)

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	49.653,00	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	972.867,41	19,59
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	972.867,41	19,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	918.871,25	18,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	428.955,61	8,64
2. Vortrag auf neue Rechnung	489.915,64	9,87
III. Gesamtausschüttung	53.996,16	1,09
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	53.996,16	1,09

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 99,70 %
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)	3.266.104,25
Anteilwert (EUR)	65,78
Umlaufende Anteile (STK)	49.653,00
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 gleichtäglich).

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 Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten EUR 29.288,02

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) 1,73 %

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

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-9.481,05
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten	EUR	-15.663,03
--	-----	------------

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 2020 betreffend das Geschäftsjahr 2020.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 gezahlten Vergütungen beträgt 3,92 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,13 Mio. EUR auf feste und 0,79 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.

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)	EUR	3,92
davon fix	EUR	3,13
davon variabel	EUR	0,79

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **35**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)	EUR	2,89
davon an Geschäftsführer	EUR	0,98
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,04
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,56
davon an übrige Risktaker	EUR	0,72

*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 2020 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,62**

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 Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	2.927.001,24
davon feste Vergütung (EUR)	2.905.201,24
davon variable Vergütung (EUR)	21.800,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	21,00

Köln, den 17.03.2022

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 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 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 17. März 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

