

Lupus Alpha Return

Jahresbericht zum
31. August 2021

Lupus alpha 

m O N E G A 
DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Jahresbericht des Lupus Alpha Return

ZUM 31. AUGUST 2021

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	12
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– LUPUS ALPHA RETURN I	13
– LUPUS ALPHA RETURN R	13
■ Entwicklungsrechnung	
– LUPUS ALPHA RETURN I	14
– LUPUS ALPHA RETURN R	14
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– LUPUS ALPHA RETURN I	15
– LUPUS ALPHA RETURN R	15
■ Verwendungsrechnung	
– LUPUS ALPHA RETURN I	16
– LUPUS ALPHA RETURN R	16
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Lupus Alpha Return für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 vor.

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

Für den Fonds ist kein Anlageschwerpunkt festgelegt. Das Fondsmanagement dieses Fonds strebt an, auf Basis einer optionsbasierten Absolute-Return-Strategie dynamisch an den Entwicklungen der internationalen Aktienmärkte zu partizipieren und dabei das Verlustrisiko zu beschränken. Hierzu erfolgt eine Basisinvestition in kurz laufende Euro-Anleihen hoher Bonität. Der Aktienanteil wird mit ge- und verkauf-

ten börsengehandelten Aktien Index-Call- Optionen abgebildet. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Fonds ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Lupus Alpha Return	85.578.549,62 EUR		
Lupus Alpha Return R	5.541.736,79 EUR	91.276,05	60,71 EUR
Lupus Alpha Return I	80.036.812,83 EUR	626.279,24	127,80 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	80.480.892,62	94,04 %
Derivate	1.302.676,22	1,52 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	3.794.980,78	4,44 %
Summe	85.578.549,62	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
KRSPK.KOELN HPF.E.1080	9,50%
DT.A.U.AERZTEBK.MTH 18/25	4,22%
NORDLB OPF.16/26	3,00%
UC-HVB PF 1893	2,95%
SANTANDER CONS. MTN 17/24	2,87%

Der Fonds war über den gesamten Zeitraum in den Aktienmärkten der drei großen Anlageregionen USA, Europa und Asien investiert.

Um eine breite Diversifikation zu erreichen, wurden Derivat-Positionen in den verschiedenen Regionen über einzelne Aktien und Aktien-Indizes aufgebaut.

Im Zuge der sich deutlich erholenden Aktienmärkte wurde im Berichtszeitraum die Aktienquote sukzessive erhöht. Der Fonds konnte das Jahr mit einer deutlich positiven Performance abschließen.

Die Anteilklasse I konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 6,03 % erzielen. Für die Anteilklasse R wurde eine Performance in Höhe von 5,23 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Geschäftsjahr bei 4,69 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im gleichen Zeitraum ebenfalls bei 4,70 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 7.245.264,40 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Optionen und Futures zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 503.832,59 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Optionen und Futures zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 261.261,73 EUR an den Asset Manager.

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

Die Corona-Pandemie überschattet nach wie vor fast alles und die Lockdown Maßnahmen unterstreichen, dass wir uns noch im Krisenmodus befinden. Auch wenn sich durch die angelaufenen Impfkampagnen eine langsame Besserung abzeichnet. Die Kapitalmärkte haben sich, dank massiver Fiskal- und Notenbankpakete, jedoch weitestgehend erholt und die Aktienmärkte haben teilweise sogar wieder Höchststände erreicht. Die aus der Pandemie resultierenden Langzeitfolgen sind aber derzeit noch nicht einschätzbar.

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, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

■ Tätigkeitsbericht

Zinsänderungsrisiko

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontraktes nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft

bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

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

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. August 2021 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 23,1580965614

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	85.629.855,37	100,06
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	80.480.892,62	94,04
Gedekte Schuldverschreibungen	80.480.892,62	94,04
3. Derivate	1.298.751,64	1,52
Derivate auf einzelne Wertpapiere	3.850.545,78	4,50
Aktienindex-Derivate	-2.551.794,14	-2,98
4. Forderungen	440.824,03	0,52
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	3.409.387,08	3,98
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-51.305,75	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-51.305,75	-0,06
III. Fondsvermögen	85.578.549,62	100,00^{*)}

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								68.163.346,94	79,65
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								68.163.346,94	79,65
0,0000 % CIBC HYP.-PFE V.16-22 MTN	XS1456455572		EUR	1.800.000	-	-	% 100,430	1.807.740,00	2,11
0,0100 % AXA BK.EUR. HYP.PFE 20-27 MTN	FR0013478047		EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 101,601	1.524.010,35	1,78
0,0100 % CIE D.FIN.FON. PFE V.21-26 MTN	FR0014004I65		EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 101,639	1.524.586,80	1,78
0,0100 % DT.PFDBRBK. HYP.-PFE 15292 MTN	DE000A2YNVM8		EUR	500.000	500.000	-	% 101,558	507.790,00	0,59
0,0100 % NORD.LB HYP.-PFE S.507 MTN	DE000DHY5074		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 101,643	1.016.428,30	1,19
0,0500 % COBANK HYP.-PFE S.P15 MTN	DE000CZ40LM6		EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 101,453	1.521.792,45	1,78
0,0500 % SWEDBK.HYP. PFE V.19-25 MTN	XS2002504194		EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 101,636	1.524.545,40	1,78
0,1250 % SPBK.SØR B. HYP.-PFE 17-22 MTN	XS1622285283		EUR	1.500.000	-	-	% 100,460	1.506.900,00	1,76
0,2000 % HASPA HYP.-PFE V.18-23	DE000A2LQQ01		EUR	1.000.000	-	-	% 101,179	1.011.790,60	1,18
0,2500 % CIBC HYP.-PFE V.20-23 MTN	XS2146086181		EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 101,314	1.519.711,50	1,78
0,2500 % DEUTSCHE BK. HYP.-PFE 16-24 MTN	DE000DL19SH3		EUR	2.200.000	-	-	% 101,788	2.239.341,06	2,62
0,2500 % DT.PFDBRBK. HYP.-PFE R15286 MTN	DE000A2LQNP8		EUR	1.500.000	-	-	% 101,681	1.525.215,90	1,78
0,2500 % DT.PFDBRBK. HYP.-PFE 18-23 MTN	DE000A2GSLF9		EUR	1.400.000	-	-	% 101,130	1.415.825,32	1,65
0,2500 % LBBW HYP.-PFE S.791 MTN	DE000LB1M2X2		EUR	700.000	-	-	% 102,329	716.301,11	0,84
0,2500 % NORD.LB ÖPF V.16-26 MTN	DE000NLB85X6		EUR	2.500.000	2.500.000	-	% 102,804	2.570.091,75	3,00
0,2500 % SWED.COVB.D. HYP.-PFE 18-23 MTN	XS1808480377		EUR	1.500.000	-	-	% 101,210	1.518.149,40	1,77
0,3750 % JYSKE REALKR. H.-PF. 17-24 MTN	XS1669866300		EUR	1.200.000	1.200.000	-	% 102,195	1.226.345,40	1,43
0,3750 % JYSKE RKR. HYP.-PFE 19-25 MTN	XS1961126775		EUR	2.050.000	2.050.000	-	% 102,621	2.103.723,12	2,46
0,3750 % LBBW HYP.-PFE S.800 MTN	DE000LB125N3		EUR	660.000	660.000	-	% 103,324	681.938,27	0,80
0,3750 % NORD.LB ÖPF V.17-24 MTN	DE000NLB2Q36		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 102,471	1.024.706,90	1,20
0,3750 % SKANDIABK.BOLIGKR. COV. 18-23	XS1813051858		EUR	800.000	-	-	% 101,379	811.033,68	0,95
0,3750 % SPBK.SØR B. HYP.-PFE 18-23 MTN	XS1775786145		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 101,221	1.012.207,00	1,18
0,3750 % SPBK.V.BKR. HYP.-PFE 17-24 MTN	XS1565074744		EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 102,009	1.530.127,80	1,79
0,5000 % APOBANK HYP.-PFE V.18-25 MTN	XS1770021860		EUR	3.500.000	-	-	% 103,188	3.611.582,10	4,22
0,5000 % AXA BK.EUR. PFE V.18-25 MTN	FR0013329224		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,205	1.032.048,90	1,21
0,5000 % COBANK HYP.-PFE V.16-26 MTN	DE000CZ40LG8		EUR	800.000	800.000	-	% 104,131	833.045,52	0,97
0,5000 % HSBC SFH (FR) HYPPFE 18-25 MTN	FR0013329638		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,221	1.032.206,40	1,21
0,5000 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.16-26	XS1514010310		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,999	1.039.985,20	1,22

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,5000 % SPAREBK.S.B. HYP-PFE 19-26 MTN	XS1947550403		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,583	1.035.825,90	1,21
0,5000 % SWEDBK.HYP. HYP.-PFE 19-26 MTN	XS1946788194		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,728	1.037.275,70	1,21
0,5000 % UNICR.BK. HYP.-PFE S.1893 MTN	DE000HV2AMT6		EUR	2.430.000	2.430.000	-	% 104,053	2.528.497,62	2,95
0,6250 % BNP FORTIS HYP-PFE 18-25 MTN	BE0002614924		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 104,071	1.040.713,30	1,22
0,6250 % COBANK HYP.-PFE S.P23 MTN	DE000CZ40MU7		EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 103,887	1.558.306,65	1,82
0,6250 % LÄNSF.HYPO. HYP.-PFE 19-26 MTN	XS1942708873		EUR	2.200.000	2.200.000	-	% 104,120	2.290.633,40	2,68
0,7500 % BELFIUS BK. ÖPF. V.15-25 MTN	BE0002483585		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,999	1.039.994,90	1,22
0,7500 % BK.MONTREAL HYP-PFE 15-22 MTN	XS1293495229		EUR	1.500.000	700.000	-	% 101,290	1.519.355,85	1,78
0,7500 % DE VOLKS BK. HYP.-PFE 17-27 MTN	XS1614202049		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 105,903	1.059.028,90	1,24
0,7500 % SP.BK.V.BKR. HYP-PFE 18-25 MTN	XS1781811143		EUR	1.200.000	1.200.000	-	% 103,971	1.247.646,96	1,46
0,7500 % SR-BOLIGKR. HYP-PFE 18-38 MTN	XS1894534343		EUR	1.300.000	1.300.000	-	% 104,569	1.359.398,30	1,59
0,8750 % COBANK HYP.-PFE V.15-25 MTN	DE000CZ40KZ0		EUR	537.000	537.000	-	% 105,150	564.654,43	0,66
1,6250 % BAY.LB ÖPF R.821	DE000BLB6H46		EUR	1.400.000	-	-	% 103,498	1.448.969,20	1,69
1,8750 % NAT.AUSTR.BK. COV. V.12-23 MTN	XS0864360358		EUR	1.800.000	-	-	% 103,172	1.857.103,02	2,17
2,0000 % CIE D.FIN.FON. PFE V.14-24 MTN	FR0011885722		EUR	1.400.000	-	-	% 106,614	1.492.591,66	1,74
2,2500 % NAT.AUSTR.BK HYP-PFE 13-25 MTN	XS0940332504		EUR	1.000.000	-	-	% 109,843	1.098.433,00	1,28
3,0000 % COMM.BK.AUS. HYP-PFE 12-22 MTN	XS0775914277		EUR	1.000.000	-	800.000	% 102,330	1.023.300,00	1,20
3,2500 % LB HESSEN-THÜR. ÖPF S.1617 MTN	DE000DXA1M96		EUR	450.000	-	-	% 102,827	462.721,50	0,54
4,0000 % CIE D.FIN.F. HYP-PFE 10-25 MTN	FR0010913749		EUR	1.200.000	-	-	% 118,346	1.420.147,56	1,66
4,0000 % CRÉD.AG.HL MCOV. V.10-25	FR0010920900		EUR	850.000	-	-	% 117,188	996.099,96	1,16
4,1250 % CIF EUROMORTG. PFE 11-22 MTN	FR0011053255		EUR	1.500.000	1.500.000	-	% 101,770	1.526.550,00	1,78
5,3750 % C.FRAN.FIN.LOCAL PFE 09-24 MTN	FR0010775486		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 116,693	1.166.928,90	1,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								12.317.545,68	14,39
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								12.317.545,68	14,39
0,2500 % SANT.C.BK. HYP.-PFE 17-24 MTN	XS1727499680		EUR	2.400.000	-	-	% 102,166	2.451.985,68	2,87
0,5000 % KSK KÖLN HYP-PFE E.1083	DE000A14J538		EUR	1.700.000	-	-	% 101,880	1.731.960,00	2,02
0,6250 % KSK KÖLN HYP.-PFE E.1080	DE000A14J5X5		EUR	8.000.000	-	2.000.000	% 101,670	8.133.600,00	9,50

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen								80.480.892,62	94,04
Derivate								1.298.751,64	1,52
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte								3.850.545,78	4,50
Optionsrechte auf Aktien									
CALL ABBOTT LABORATORIES 125 01/22		CBOE	STK	6.000			USD 7,300	37.104,49	0,04
CALL ABBVIE 120 01/22		CBOE	STK	6.300			USD 6,200	33.089,08	0,04
CALL ACCENTURE 330 01/22		CBOE	STK	2.300			USD 21,036	40.986,74	0,05
CALL ADIDAS 300 12/21		EUREX	STK	2.100			EUR 16,270	34.167,00	0,04
CALL ADOBE SYSTEMS 640 12/21		CBOE	STK	1.200			USD 53,155	54.035,63	0,06
CALL AHOLD 28 12/21		EUREX	STK	22.900			EUR 1,440	32.976,00	0,04
CALL AIR LIQUIDE 150 12/21		EUREX	STK	4.400			EUR 6,420	28.248,00	0,03
CALL AIRBUS GROUP 110 12/21		EUREX	STK	5.800			EUR 10,540	61.132,00	0,07
CALL ALTRIA GROUP 47,5 12/21		CBOE	STK	15.600			USD 3,328	43.977,87	0,05
CALL AMAZON.COM 3240 12/21		CBOE	STK	200			USD 333,123	56.440,05	0,07
CALL APPLE 150 12/21		CBOE	STK	5.000			USD 9,515	40.302,00	0,05
CALL ARCELORMITTAL 28 12/21		EUREX	STK	22.700			EUR 2,660	60.382,00	0,07
CALL ARGENX SE EO - 300 12/21		EUREX	STK	2.200			EUR 23,020	50.644,00	0,06
CALL ASML HOLDING 680 12/21		EUREX	STK	500			EUR 57,180	28.590,00	0,03
CALL AT&T 28 12/21		CBOE	STK	26.900			USD 0,650	14.812,15	0,02
CALL AVAGO TECHNOLOGIES 480 12/21		CBOE	STK	1.600			USD 38,360	51.993,73	0,06
CALL BASF 68 12/21		EUREX	STK	9.600			EUR 1,980	19.008,00	0,02
CALL BAYER 48 12/21		EUREX	STK	13.300			EUR 2,100	27.930,00	0,03
CALL BIOGEN IDEC 350 01/22		CBOE	STK	2.100			USD 32,728	58.223,25	0,07
CALL BMW 78 12/21		EUREX	STK	8.200			EUR 5,690	46.658,00	0,05
CALL BOOKING HOLD. 2085 12/21		CBOE	STK	400			USD 286,950	97.234,24	0,11
CALL CAP GEMINI 190 12/21		EUREX	STK	3.300			EUR 9,290	30.657,00	0,04
CALL CATERPILLAR 210 12/21		CBOE	STK	3.600			USD 11,959	36.469,65	0,04
CALL CHEVRON 97,5 12/21		CBOE	STK	7.700			USD 4,750	30.983,95	0,04
CALL CISCO SYSTEMS 55 12/21		CBOE	STK	13.600			USD 5,021	57.850,55	0,07
CALL COMCAST NEW 60 01/22		CBOE	STK	12.500			USD 3,619	38.326,49	0,04
CALL COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN 62 12/21		EUREX	STK	10.200			EUR 3,010	30.702,00	0,04
CALL CONOCOPHILLIPS 55 12/21		CBOE	STK	13.800			USD 4,203	49.134,99	0,06
CALL COSTCO WHOLESALE 450 12/21		CBOE	STK	1.700			USD 21,969	31.637,76	0,04
CALL CVS HEALTH CORP. 85 01/22		CBOE	STK	8.800			USD 5,200	38.764,88	0,05
CALL DAIMLER 71 12/21		EUREX	STK	9.000			EUR 4,570	41.130,00	0,05
CALL DANAHER 320 12/21		CBOE	STK	2.300			USD 18,903	36.830,20	0,04
CALL DANONE 64 12/21		EUREX	STK	10.000			EUR 1,580	15.800,00	0,02
CALL DEUTSCHE TELEKOM 18,5 12/21		EUREX	STK	34.600			EUR 0,470	16.262,00	0,02
CALL DUKE ENERGY 105 01/22		CBOE	STK	7.000			USD 4,500	26.684,74	0,03
CALL E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO. 75 01/22		CBOE	STK	10.100			USD 4,251	36.369,24	0,04
CALL EMERSON ELECTRIC 105 12/21		CBOE	STK	7.400			USD 4,930	30.907,67	0,04
CALL ENI 10 12/21		EUREX	STK	62.500			EUR 0,593	37.062,50	0,04
CALL E.ON 11 12/21		EUREX	STK	57.800			EUR 0,570	32.946,00	0,04
CALL ESSILOR INTL. 160 12/21		EUREX	STK	3.900			EUR 11,370	44.343,00	0,05
CALL EXXON MOBIL 55 12/21		CBOE	STK	13.800			USD 2,989	34.947,45	0,04

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CALL FACEBOOK 360 12/21		CBOE	STK	2.100			USD 34,416	61.225,11	0,07
CALL FRESENIUS MEDICAL CARE 68 12/21		EUREX	STK	9.400			EUR 1,740	16.356,00	0,02
CALL GENERAL MOTORS 52,50 12/21		CBOE	STK	14.900			USD 2,185	27.579,74	0,03
CALL GILEAD SCIENCES 72,5 01/22		CBOE	STK	10.400			USD 3,975	35.020,54	0,04
CALL GOOGLE 2750 12/21		CBOE	STK	300			USD 235,957	59.966,30	0,07
CALL HEINEKEN 92 12/21		EUREX	STK	6.900			EUR 4,430	30.567,00	0,04
CALL HENKEL 80 12/21		EUREX	STK	7.800			EUR 5,150	40.170,00	0,05
CALL IBERDROLA 10,5 12/21		EUREX	STK	63.300			EUR 0,390	24.687,00	0,03
CALL IBM 140 01/22		CBOE	STK	5.400			USD 6,900	31.564,23	0,04
CALL INFINEON 32 12/21		EUREX	STK	19.600			EUR 5,030	98.588,00	0,12
CALL INTEL 52,50 12/21		CBOE	STK	14.300			USD 3,690	44.699,54	0,05
CALL JOHNSON&JOHNSON 175 01/22		CBOE	STK	4.200			USD 6,400	22.770,98	0,03
CALL KON.PHILIPS ELECTRONICS 38 12/21		EUREX	STK	17.200			EUR 2,620	45.064,00	0,05
CALL LINDE 260 12/21		EUREX	STK	2.400			EUR 14,530	34.872,00	0,04
CALL L'ORÉAL 380 12/21		EUREX	STK	1.700			EUR 26,180	44.506,00	0,05
CALL LOWE'S COMPANIES 200 01/22		CBOE	STK	3.700			USD 14,641	45.890,72	0,05
CALL LVMH 680 12/21		EUREX	STK	900			EUR 12,680	11.412,00	0,01
CALL MCDONALD'S 240 12/21		CBOE	STK	3.100			USD 7,300	19.170,92	0,02
CALL MEDTRONIC 130 01/22		CBOE	STK	5.700			USD 8,374	40.437,19	0,05
CALL MERCK 200 12/21		EUREX	STK	3.300			EUR 10,240	33.792,00	0,04
CALL MERCK 77,50 01/22		CBOE	STK	9.500			USD 4,760	38.309,03	0,04
CALL MICROSOFT 295 12/21		CBOE	STK	2.600			USD 18,229	40.150,94	0,05
CALL MONDELEZ INTL INC. A 62,5 12/21		CBOE	STK	11.900			USD 1,950	19.657,76	0,02
CALL NETFLIX 530 12/21		CBOE	STK	1.400			USD 58,199	69.023,10	0,08
CALL NEXTERA ENERGY 85 12/21		CBOE	STK	8.900			USD 3,100	23.372,44	0,03
CALL NIKE 170 12/21		CBOE	STK	4.400			USD 7,200	26.837,22	0,03
CALL NOKIA 5,2 12/21		EUREX	STK	125.900			EUR 0,330	41.547,00	0,05
CALL NVIDIA 190 12/21		CBOE	STK	3.900			USD 40,048	132.312,90	0,15
CALL ORACLE 90 12/21		CBOE	STK	8.400			USD 4,646	33.057,77	0,04
CALL ORANGE 9,6 12/21		EUREX	STK	67.600			EUR 0,340	22.984,00	0,03
CALL PFIZER 49 12/21		CBOE	STK	15.200			USD 1,334	17.174,60	0,02
CALL PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 100 12/21		CBOE	STK	7.400			USD 5,382	33.739,91	0,04
CALL QUALCOMM 140 12/21		CBOE	STK	5.300			USD 12,126	54.441,23	0,06
CALL SANOFI 88 12/21		EUREX	STK	7.200			EUR 3,160	22.752,00	0,03
CALL SAP 125 12/21		EUREX	STK	5.100			EUR 7,400	37.740,00	0,04
CALL SCHNEIDER ELECTRIC 150 12/21		EUREX	STK	4.200			EUR 7,720	32.424,00	0,04
CALL SIEMENS 145 12/21		EUREX	STK	4.600			EUR 4,910	22.586,00	0,03
CALL STMICROELECTRONICS 37 12/21		EUREX	STK	17.400			EUR 2,800	48.720,00	0,06
CALL TARGET 250 12/21		CBOE	STK	3.000			USD 10,750	27.320,09	0,03
CALL TESLA MOTORS INC 690 12/21		CBOE	STK	1.100			USD 94,820	88.357,83	0,10
CALL TEXAS INSTRUMENTS 190 12/21		CBOE	STK	4.000			USD 9,725	32.953,53	0,04
CALL THE COCA-COLA 57,50 01/22		CBOE	STK	13.200			USD 1,515	16.941,00	0,02
CALL THE DOW CHEMICAL 62,5 12/21		CBOE	STK	11.800			USD 4,000	39.984,75	0,05
CALL THE HOME DEPOT 320 01/22		CBOE	STK	2.300			USD 19,737	38.456,15	0,04
CALL THE PROCTER & GAMBLE 145 01/22		CBOE	STK	5.200			USD 4,525	19.933,08	0,02
CALL THERMO FISHER SCIENTIFIC 550 12/21		CBOE	STK	1.400			USD 30,845	36.581,57	0,04
CALL TOTAL 36 12/21		EUREX	STK	17.600			EUR 2,260	39.776,00	0,05
CALL UNION PACIFIC 225 01/22		CBOE	STK	3.300			USD 7,950	22.224,58	0,03

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
CALL UNITEDHEALTH GROUP 420 12/21		CBOE	STK	1.800			USD 16,800	25.617,50	0,03
CALL UPM-KYMMENE 34 12/21		EUREX	STK	18.700			EUR 1,690	31.603,00	0,04
CALL UPS 200 12/21		CBOE	STK	3.800			USD 7,425	23.901,90	0,03
CALL VERIZON COMMUNICATIONS 55 01/22		CBOE	STK	7.200			USD 1,730	10.551,91	0,01
CALL VINCI 90 12/21		EUREX	STK	7.200			EUR 4,880	35.136,00	0,04
CALL VOLKSWAGEN VZ. 200 12/21		EUREX	STK	3.200			EUR 12,890	41.248,00	0,05
CALL WALGREEN 47,5 01/22		CBOE	STK	15.500			USD 5,157	67.718,37	0,08
CALL WAL-MART STORES 150 12/21		CBOE	STK	5.000			USD 4,850	20.543,01	0,02
CALL WALT DISNEY 175 12/21		CBOE	STK	4.300			USD 13,276	48.360,57	0,06
CALL ZALANDO SE 92 12/21		EUREX	STK	7.000			EUR 7,360	51.520,00	0,06
CALL 3M 195 01/22		CBOE	STK	3.800			USD 9,600	30.903,47	0,04
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-3.924,58	0,00
EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/21		EUREX	STK	200			EUR	-56.810,00	-0,07
HANG SENG FUTURE 09/21		HFE	STK	18			HKD	-270.370,07	-0,32
NIKKEI 225 INDEX FUTURE 09/21		OSE	STK	48			JPY	-294.623,29	-0,34
S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/21		CME	STK	50			USD	617.878,78	0,72
Optionsrechte								-2.547.869,56	-2,98
Optionsrechte auf Aktienindices									
CALL EURO STOXX 50 3650 12/21		EUREX	STK	-200			EUR 550,500	-1.101.000,00	-1,29
CALL NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 28500 12/21		OSE	STK	-38			JPY 730.000	-213.904,16	-0,25
CALL NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 30000 12/21		OSE	STK	38			JPY 245.000	71.789,75	0,08
CALL S&P 500 3900 12/21		CBOE	STK	-25			USD 654,820	-1.386.800,58	-1,62
PUT NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 24750 12/21		OSE	STK	38			JPY 280.000	82.045,43	0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								3.409.387,08	3,98
Bankguthaben								3.409.387,08	3,98
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	2.353.303,74			% 100,000	2.353.303,74	2,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			HKD	2.519.689,25			% 100,000	274.453,53	0,32
KREISSPARKASSE KÖLN			JPY	48.837.300,00			% 100,000	376.586,21	0,44
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	478.133,72			% 100,000	405.043,60	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände								440.824,03	0,52
ZINSANSPRÜCHE			EUR	284.547,86				284.547,86	0,33
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	152.351,59				152.351,59	0,18
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	3.924,58				3.924,58	0,00

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-51.305,75	-0,06
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-51.305,75				-51.305,75	-0,06
Fondsvermögen						EUR		85.578.549,62	100,00*)

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

Lupus Alpha Return I

ISIN	DE000A0MS726
Fondsvermögen (EUR)	80.036.812,83
Anteilwert (EUR)	127,80
Umlaufende Anteile (STK)	626.279,2420

Lupus Alpha Return R

ISIN	DE000A0MS734
Fondsvermögen (EUR)	5.541.736,79
Anteilwert (EUR)	60,71
Umlaufende Anteile (STK)	91.276,0500

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.08.2021 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2021

Hongkong Dollar	(HKD)	9,18075 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,68425 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,18045 = 1 (EUR)

■ Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

0,1250 % SP MORTG.BK. HYP-PFE 17-22 MTN	XS1705691563	EUR	-	1.600.000
0,2500 % BK.NOVA SC. HYP-PFE 18-22 MTN	XS1799545758	EUR	-	2.000.000
0,6500 % JOHNSON&J. V.16-24	XS1411535799	EUR	-	2.000.000
1,0000 % APPLE V.14-22	XS1135334800	EUR	-	2.000.000
1,8750 % DNB BOL. HYP-PFE 12-22 MTN	XS0856976682	EUR	-	1.500.000
1,8750 % DT.PFDBRB. HYP-PFE R.15218 MTN	DE000A1X3LT7	EUR	-	2.000.000
2,3750 % CIE D.FIN.FON. PFE V.12-22 MTN	FR0011356997	EUR	-	1.500.000
3,2500 % NORD LB ÖPF S.12 MTN	DE000NLB2DX9	EUR	-	1.500.000
4,5000 % ARKÉA HOME L. COV. 11-21 MTN	FR0011033125	EUR	-	800.000

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

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte **EUR** **263.557**

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/21, DAX FUTURE 06/21, DAX FUTURE 09/21, DAX FUTURE 12/20, E-MINI NASD100 INDEX F. 03/21, E-MINI NASD100 INDEX F. 06/21, E-MINI NASD100 INDEX F. 09/21, E-MINI NASD100 INDEX F. 12/20, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/21, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/21, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/21, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/20, HANG SENG FUTURE 01/21, HANG SENG FUTURE 03/21, HANG SENG FUTURE 06/21, HANG SENG FUTURE 09/21, HANG SENG FUTURE 10/20, HANG SENG FUTURE 12/20, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 03/21, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 06/21, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 12/20, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/21, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/21, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/21, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/20)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (call) **EUR** **146.029**

Basiswerte: (CALL DAX 15600 12/21, CALL DAX 16000 07/21, CALL EURO STOXX 50 3750 09/21, CALL EURO STOXX 50 3900 09/21, CALL EURO STOXX 50 4050 12/21, CALL EURO STOXX 50 4250 12/21, CALL NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 31250 12/21, CALL S&P 500 3950 09/21, CALL S&P 500 4100 05/21, CALL S&P 500 4400 12/21, CALL S&P 500 4500 12/21)

Gekaufte Verkaufsoptionen (put) **EUR** **42.988**

Basiswerte: (PUT EURO STOXX 50 3200 02/21, PUT EURO STOXX 50 3200 12/20, PUT EURO STOXX 50 3750 05/21)

Verkaufte Kaufoptionen (call) **EUR** **96.567**

Basiswerte: (CALL DAX 10500 12/21, CALL DAX 12800 12/21, CALL DAX 13700 12/21, CALL EURO STOXX 50 3350 06/21, CALL EURO STOXX 50 3400 04/21, CALL EURO STOXX 50 3525 05/21, CALL EURO STOXX 50 3600 09/21, CALL EURO STOXX 50 3650 12/21, CALL S&P 500 2850 12/21, CALL S&P 500 3350 12/21, CALL S&P 500 3450 08/21, CALL S&P 500 3630,0 04/21, CALL S&P 500 3700 08/21, CALL S&P 500 3900 12/21)

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Lupus Alpha Return I

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	626.279,2420
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	192.995,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	475.987,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-20.320,62
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	0,00
10. Sonstige Erträge	0,47
Summe der Erträge	648.662,24
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-22,07
2. Verwaltungsvergütung	-403.864,73
3. Verwahrstellenvergütung	-52.817,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.906,62
5. Sonstige Aufwendungen	-10.218,63
Summe der Aufwendungen	-480.829,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	167.832,72
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	14.569.533,16
2. Realisierte Verluste	-7.324.268,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.245.264,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.413.097,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.284.246,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.438.133,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.722.380,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.690.716,36

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Lupus Alpha Return R

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	91.276,0500
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13.414,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	33.073,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.414,04
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	0,00
10. Sonstige Erträge	0,03
Summe der Erträge	45.073,83
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,52
2. Verwaltungsvergütung	-55.925,69
3. Verwahrstellenvergütung	-3.670,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.132,61
5. Sonstige Aufwendungen	-709,87
Summe der Aufwendungen	-73.439,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	-28.366,00
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.012.132,68
2. Realisierte Verluste	-508.300,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	503.832,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	475.466,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-43.691,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-36.061,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-79.753,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	395.713,35

■ Entwicklungsrechnung

Lupus Alpha Return I

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	69.462.311,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-33.747,73
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	6.167.991,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.568.157,31
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.400.165,86
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-250.459,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.690.716,36
davon nicht realisierte Gewinne	-1.284.246,84
davon nicht realisierte Verluste	-1.438.133,92
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	80.036.812,83

■ Entwicklungsrechnung

Lupus Alpha Return R

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	1.878.631,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-933,61
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	3.525.634,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.723.727,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-198.093,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-257.309,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	395.713,35
davon nicht realisierte Gewinne	-43.691,60
davon nicht realisierte Verluste	-36.061,64
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	5.541.736,79

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Lupus Alpha Return I

	31.08.2018	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
Vermögen in Tsd. EUR	73.479	73.704	69.462	80.037
Anteilwert in EUR	114,30	113,99	120,59	127,80

■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Lupus Alpha Return R

	31.08.2018	31.08.2019	31.08.2020	31.08.2021
Vermögen in Tsd. EUR	1.836	2.046	1.879	5.542
Anteilwert in EUR	55,61	54,96	57,72	60,71

■ Verwendungsrechnung

Lupus Alpha Return I

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	626.279,2420	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	18.741.669,80	29,93
1. Vortrag aus dem Vorjahr	11.328.572,68	18,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.413.097,12	11,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	18.573.837,11	29,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	6.568.315,19	10,49
2. Vortrag auf neue Rechnung	12.005.521,92	19,17
III. Gesamtausschüttung	167.832,69	0,27
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	167.832,69	0,27

■ Verwendungsrechnung

Lupus Alpha Return R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	91.276,0500	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.151.808,98	12,62
1. Vortrag aus dem Vorjahr	676.342,39	7,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	475.466,59	5,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.151.808,98	12,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	320.548,46	3,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	831.260,52	9,11
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	0,00	0,00

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 87.994.127,72

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 94,04 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 1,52 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-1,97 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-4,45 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 2,13

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
STOXX Global 1800 Price Index	80,00 %
REX Performance Index	20,00 %

Sonstige Angaben

Lupus Alpha Return I

ISIN	DE000A0MS726
Fondsvermögen (EUR)	80.036.812,83
Anteilwert (EUR)	127,80
Umlaufende Anteile (STK)	626.279,2420
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 1,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,00%, derzeit 0,515%
Mindestanlagesumme (EUR)	250.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Lupus Alpha Return R

ISIN	DE000A0MS734
Fondsvermögen (EUR)	5.541.736,79
Anteilwert (EUR)	60,71
Umlaufende Anteile (STK)	91.276,0500
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 4,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,00%, derzeit 1,035%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

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

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

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

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

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

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 %).

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten EUR **61.991,46**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Lupus Alpha Return I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,62 %**

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

Lupus Alpha Return R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,32 %**

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Lupus Alpha Return I

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-403.864,73
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten	EUR	-6.182,57
--	-----	-----------

Lupus Alpha Return R

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-55.925,69
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Notar-, Anwalts- und Steuerberatungskosten	EUR	-429,31
--	-----	---------

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.

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.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Lupus Alpha

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	14.000.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	6.373.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	7.627.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	88,00

Köln, den 10.12.2021

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus Alpha Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 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 10. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

