

# Halbjahresbericht

## L&P Value EM Small Cap

zum 31. Mai 2019

---

# Halbjahresbericht des L&P Value EM Small Cap

ZUM 31. MAI 2019

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	6
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	7
■ Firmenspiegel	8

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.207.039,15</b>	<b>100,08</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>4.751.131,70</b>	<b>46,59</b>
Konsumgüter	1.028.034,89	10,08
Rohstoffe	935.333,48	9,17
Industriewerte	697.744,14	6,84
Finanzwerte	558.564,37	5,48
Verbraucher-Dienstleistungen	493.012,02	4,83
Technologie	387.444,15	3,80
Öl & Gas	212.902,49	2,09
Versorgungsunternehmen	185.195,51	1,82
Gesundheitswesen	156.545,97	1,53
Telekommunikation	96.354,68	0,94
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>24.039,03</b>	<b>0,24</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>1.596.501,26</b>	<b>15,65</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.835.367,16</b>	<b>37,61</b>
Zielfondsanteile	3.835.367,16	37,61
Indexfonds	3.835.367,16	37,61
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-8.510,13</b>	<b>-0,08</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.510,13	-0,08
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.198.529,02</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>4.642.528,78</b>	<b>45,52</b>
<b>Aktien</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>156.545,97</b>	<b>1,53</b>
GL.CORD BLOOD	KYG393421030		STK	27.300	27.300	- USD	6,390	156.545,97	1,53
<b>Hongkong Dollar</b>								<b>1.625.921,50</b>	<b>15,94</b>
361 DEGRES INT.	KYG884931042		STK	720.000	720.000	- HKD	1,450	119.489,76	1,17
BOYAA INT.ACT.INT.	KYG127751058		STK	546.000	546.000	- HKD	1,770	110.610,44	1,08
CHINA BLUECHEM. 'H'	CNE1000002D0		STK	360.000	360.000	- HKD	2,710	111.661,13	1,09
CHINA PIONEER PHARMA HOLD.	KYG2162L1068		STK	1.293.000	1.293.000	- HKD	0,660	97.672,58	0,96
CHINA SANJIANG FINE CHEM.	KYG211861045		STK	680.000	680.000	- HKD	1,710	133.086,88	1,30
CHINA VAST IND.URB.DEV.	KYG216301013		STK	278.000	278.000	- HKD	3,190	101.499,92	1,00
GREENLAND HK HOLD. NEW	KYG4587S1049		STK	624.000	624.000	- HKD	2,780	198.545,29	1,95
SHANGHAI PRIME MACH. 'H'	CNE100000445		STK	800.000	800.000	- HKD	1,010	92.478,67	0,91
TCL ELEC.HOLD.	KYG8701T1388		STK	435.000	435.000	- HKD	3,350	166.787,80	1,64
TIAN GE INTERACTIVE HOLD.	KYG887641085		STK	450.000	450.000	- HKD	2,080	107.128,75	1,05
TIANNENG POWER INT.	KYG8655K1094		STK	206.000	206.000	- HKD	6,390	150.660,11	1,48
WEIQIAO TEXTILE 'H'	CNE1000004M7		STK	291.000	291.000	- HKD	2,740	91.258,59	0,89
XIWANG SPEC. STEEL	HK0000101367		STK	925.000	925.000	- HKD	1,370	145.041,58	1,42
<b>Mexikanische Peso</b>								<b>124.116,98</b>	<b>1,22</b>
CRÉDITO REAL	MX00CR000000		STK	118.500	118.500	- MXN	22,890	124.116,98	1,22
<b>Malaysische Ringgit</b>								<b>106.387,99</b>	<b>1,04</b>
BERMAZ AUTO	MYL524800009		STK	216.000	216.000	- MYR	2,300	106.387,99	1,04
<b>Philippinische Pesos</b>								<b>398.252,41</b>	<b>3,90</b>
EAST WEST BANK.	PHY223581083		STK	555.500	555.500	- PHP	11,460	109.521,97	1,07
FIRST GEN	PHY2518H1143		STK	466.000	466.000	- PHP	23,100	185.195,51	1,82
PILIPINAS SHELL PETRO.	PHY6980U1070		STK	143.800	143.800	- PHP	41,850	103.534,93	1,02
<b>Baht (Thailand)</b>								<b>594.720,18</b>	<b>5,83</b>
ASIAN SEAFOOD COLDSTORAGE	TH0405A10Z12		STK	570.900	570.900	- THB	7,000	113.317,49	1,11
SNC FORMER (FOR.)	TH0800010Z11		STK	271.923	271.923	- THB	13,600	104.863,35	1,03
SOMBOON ADV.TECHN.	TH0823010010		STK	320.000	320.000	- THB	17,196	156.032,00	1,53
SRI TRANG AGRO-IND.(FO.) 'BA1'	TH0254A10Z14		STK	335.000	335.000	- THB	11,700	111.139,78	1,09
SUSCO (FOR.)	TH0202B10Z16		STK	1.330.000	1.330.000	- THB	2,900	109.367,56	1,07
<b>Türkische Lira</b>								<b>920.335,53</b>	<b>9,02</b>
ALKIM ALKALI KIMYA NAM.	TRAALKIM91E0		STK	34.100	34.100	- TRY	24,800	130.044,59	1,28
CEMTAS CELIK MAK.S.V.T. NAM.	TRACEMTS91G6		STK	140.800	140.800	- TRY	4,820	104.360,45	1,02
INDEKS BIL.SIS.MUH.S.T. NAM.	TREINDX00019		STK	117.000	117.000	- TRY	6,310	113.527,60	1,11
IPEK DOGAL EN. NAM.	TRAIPMAT92D2		STK	150.000	150.000	- TRY	4,700	108.411,50	1,06
KOZA ANADOLU METAL MADENCIL	TREKOZA00014		STK	107.000	107.000	- TRY	6,950	114.354,91	1,12
SELCUK ECZA DEP.TIC.SAN NAM.	TRESLEC00014		STK	175.000	175.000	- TRY	4,690	126.210,98	1,24
TEKFEN HOLD.	TRETKHO00012		STK	29.700	29.700	- TRY	24,880	113.630,02	1,11
TURK.SINAI KALK.BK	TRATSKBW91N0		STK	1.050.000	1.050.000	- TRY	0,680	109.795,48	1,08
<b>Südafrikanische Rand</b>								<b>716.248,22</b>	<b>7,02</b>
ALVIVA HOLD.	ZAE000227484		STK	92.000	92.000	- ZAR	16,990	96.354,68	0,94
ASTRAL FOODS	ZAE000029757		STK	14.200	14.200	- ZAR	164,580	144.064,50	1,41
LEWIS GR.	ZAE000058236		STK	73.000	73.000	- ZAR	37,390	168.255,75	1,65
METAIR INV.	ZAE000090692		STK	129.000	129.000	- ZAR	23,500	186.874,12	1,83

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	ZAE000009932		STK	17.800	17.800	-	ZAR 110,000	120.699,17	1,18
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								<b>108.602,92</b>	<b>1,06</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Yuan Renminbi</b>								<b>108.602,92</b>	<b>1,06</b>
HENAN JINMA EN.	CNE100002QZ4		STK	232.000	232.000	-	CNY 3,601	108.602,92	1,06
<b>Investmentanteile</b>								<b>3.835.367,16</b>	<b>37,61</b>
<b>Gesellschaftsfremde Investmentanteile</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>3.835.367,16</b>	<b>37,61</b>
ISHARESIII-MSCI EM SM.CAP.	IE00B3F81G20		ANT	34.065	34.065	-	USD 62,036	1.896.398,55	18,59
WISDOMTREE E.MARK.SC DIV.U.	IE00BQZJBM26		ANT	130.325	130.325	-	USD 16,579	1.938.968,61	19,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>8.586.498,86</b>	<b>84,19</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>1.596.501,26</b>	<b>15,65</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.596.501,26</b>	<b>15,65</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	1.519.396,15			% 100,000	1.519.396,15	14,90
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			GBP	47.821,32			% 100,000	54.087,34	0,53
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			HKD	3.791,47			% 100,000	433,95	0,00
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			MXN	35.366,23			% 100,000	1.618,29	0,02
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			TRY	49.290,20			% 100,000	7.579,61	0,07
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			USD	7.573,48			% 100,000	6.796,32	0,07
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			ZAR	106.897,50			% 100,000	6.589,60	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>24.039,03</b>	<b>0,24</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-459,93				-459,93	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	24.498,96				24.498,96	0,24
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-8.510,13</b>	<b>-0,08</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-135,23				-135,23	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-8.374,90				-8.374,90	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.198.529,02</b>	<b>100,00*)</b>

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

L&P Value EM Small Cap (I)	
ISIN	DE000A2JN5G3
Fondsvermögen (EUR)	5.064.815,27
Anteilwert (EUR)	50,65
Umlaufende Anteile (STK)	100.000,00

L&P Value EM Small Cap (R)	
ISIN	DE000A2JQLZ5
Fondsvermögen (EUR)	5.133.713,75
Anteilwert (EUR)	50,52
Umlaufende Anteile (STK)	101.611,00

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.05.2019 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.05.2019

Yuan Renminbi	(CNY)	7,69235 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88415 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,73715 = 1 (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	21,85410 = 1 (EUR)
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,66970 = 1 (EUR)
Philippinische Pesos	(PHP)	58,12560 = 1 (EUR)
Baht (Thailand)	(THB)	35,26640 = 1 (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	6,50300 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,11435 = 1 (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,22215 = 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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Hongkong Dollar

COGOBUY GR.	KYG225371072	STK	446.000	446.000
REGAL INT.AIRP.GR. 'H'	CNE1000003B2	STK	134.000	134.000

##### Mexikanische Peso

CONSORCIO ARA	MXP001161019	STK	432.000	432.000
---------------	--------------	-----	---------	---------

##### Baht (Thailand)

ESSO THAILAND (FOREIGN)	TH0975010016	STK	470.000	470.000
M.C.S.STEEL (FOR.)	TH0851010015	STK	803.000	803.000

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen</b>	<b>84,19 %</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen</b>	<b>0,00 %</b>

### Sonstige Angaben

#### L&P Value EM Small Cap (I)

ISIN	DE000A2JN5G3
Fondsvermögen (EUR)	5.064.815,27
Anteilwert (EUR)	50,65
Umlaufende Anteile (STK)	100.000,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,60%, derzeit 0,60%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

#### L&P Value EM Small Cap (R)

ISIN	DE000A2JQLZ5
Fondsvermögen (EUR)	5.133.713,75
Anteilwert (EUR)	50,52
Umlaufende Anteile (STK)	101.611,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,10%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

### Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	96,10 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	3,90 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

### Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

### Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
------------------------------------	--------

### Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

### Angaben zur Transparenz

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
iSharesIII-MSCI EM Sm.Cap.	0,74000 % p.a.
WisdomTree E.Mark.SC Div.U.	0,54000 % p.a.

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.  
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.  
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.



## ■ Firmenspiegel

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH  
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln  
 Telefon (02 21) 39095 - 0  
 Telefax (02 21) 39095 - 400  
 E-Mail: info@monega.de  
 Internet: www.monega.de  
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.  
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.  
 (Stand 31.12.2018)  
 gegründet: 11.12.1999



### Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und  
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

### Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender

Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender

Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG

Prof. Dr. Jochen Axer

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater

Detlef Bierbaum

Bankier

Joachim Gallus

Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen

Ulrich Gericke

Managing Director der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Martin Laubisch

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank

Berlin eG

Martin Risse

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Barmenia

Versicherungen

Dietmar Scheel

Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

### Geschäftsführung

Bernhard Fünfer

Christian Finke

### Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
 Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf

Eigenkapital gezeichnet und eingezahlt:	EURO	91.423.896,95
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel:	EURO	2.390.897.946,05

(Stand 31.12.2018)

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

### Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
 Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main

### Sonstige Angaben

L&P Value EM Small Cap (I)

WKN: A2JN5G

ISIN: DE000A2JN5G3

L&P Value EM Small Cap (R)

WKN: A2JQLZ

ISIN: DE000A2JQLZ5

