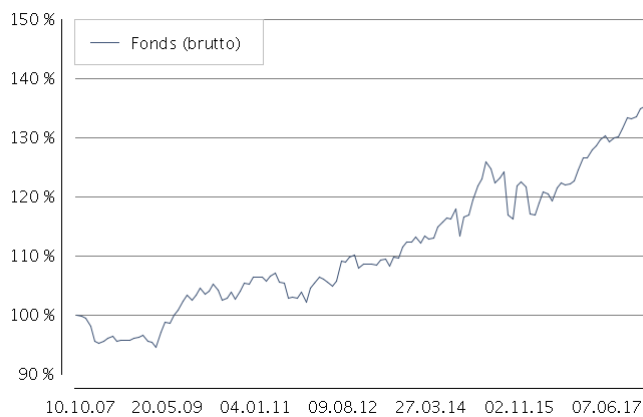


Lupus Alpha Return (I)

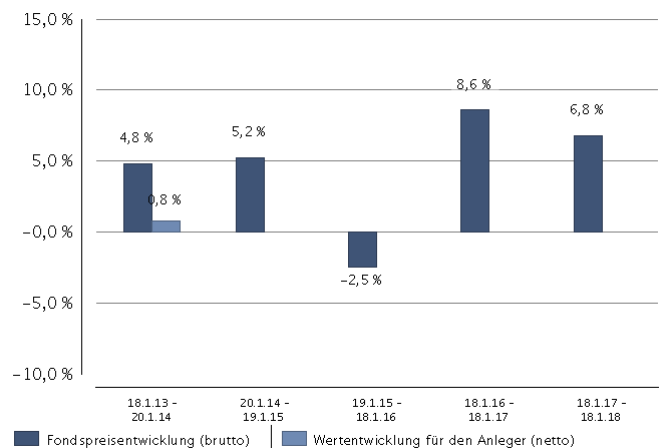
Anlageziel des Lupus Alpha Return (I) (WKN A0MS72) ist es, auf Basis einer optionsbasierten Absolute Return-Strategie dynamisch an den Entwicklungen der internationalen Aktienmärkte zu partizipieren und dabei, mittels einer Wertuntergrenze das Verlustrisiko zu beschränken. Hierzu erfolgt die Basisinvestition in kurz laufende Euro-Anleihen mit sehr hoher Bonität. Der Aktienanteil wird mit ge- und verkauften börsengehandelten Aktien-Index-Call-Optionen abgebildet. Durch einen "Value-at-risk"-gesteuerten Einsatz von Futures partizipiert der Fonds dynamisch an steigenden Aktienmärkten. Das langfristige Ertragsziel liegt zwischen 6 bis 8 Prozent p.a. bei einer – gegenüber einem reinen Aktieninvestment deutlich geringeren - durchschnittlichen Volatilität von 6 bis 7 Prozent pro Jahr.

Wertentwicklung

Indizierte Wertentwicklung seit Auflegung (bis 18.01.18)



Historische Wertentwicklung (%)



Wertentwicklung kumuliert (%)

Lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	1.5 %	0.8 %	1.8 %	6.8 %	13.9 %	24.7 %	35.1 %	4.4 %
								4.5 %

Daten per 18.01.18

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Anlegerebene ggf. anfallenden Kosten (z.B. Ausgabeaufschlag oder Depotkosten) einzubeziehen. Solche individuellen Kosten auf Anlegerebene würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. In der Nettowertentwicklung wird der derzeit gültige Ausgabeaufschlag im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Typisierte Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 4.00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 40,- EUR aufwenden bzw. es steht nur ein Betrag von 960,- Euro zur Anlage zur Verfügung. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.**

Fondskommentar

Im Jahr 2016 erzielte der Lupus alpha Return in einem sehr volatilen Umfeld im Gesamtjahr eine positive Rendite. Mit Optionsstrategien wird zurzeit risikoreduzierend in 5 internationale Aktien-Indizes investiert (Dax, EuroStoxx50, S&P 500, Hang Seng und Nikkei 225), die in 2016 unterschiedliche Performancebeiträge über das Gesamtjahr generiert haben.

Das Risikokapital wurde zu Jahresanfang zu 75% investiert. Da jedoch im Januar die Märkte weltweit schwere Kurseinbrüche durch einen neuen Tiefstand beim Ölpreis und die Sorge um die wirtschaftliche Entwicklung in China zu verzeichnen hatten, wurde der Investitionsgrad des Fonds reduziert und nahe der Tiefstände das Risikokapital reinvestiert. In den sich erholenden Märkten wurden die Optionsstrukturen teilweise überschrieben und der Zeitwert vereinnahmt.

Im Juni sorgte das unerwartete Ergebnis im Brexit Referendum für einen Austritt Großbritanniens aus der EU für eine Überraschung. Es kam zu extremen Verwerfungen an den Märkten. Zum Monatsende konnte ein Teil der Verluste wieder aufgeholt werden. Im November kam es erneut zu extremen Bewegungen an den globalen Finanzmärkten. Auslöser war der Ausgang der Wahl in den USA, bei denen Donald Trump zum neuen US-Präsidenten gewählt wurde. Nachdem der neu gewählte Präsident Trump in seiner kurzen Rede zum Wahlerfolg versöhnliche Töne anschlug, kam es zu einer starken Gegenbewegung bei US-Aktien und der Handelstag wurde mit einem deutlichen Plus abgeschlossen.

Der Lupus alpha Return konnte von der besseren Entwicklung der Aktienmärkte im zweiten Halbjahr aufgrund seiner Optionsstrategie profitieren und eine positive Rendite erzielen.

Lupus alpha

Lupus alpha Asset
Management GmbH

(Kommentar von Lupus alpha Asset Management AG, Berater des Lupus Alpha Return, Stand Januar 2017)

Fondsstruktur – die 10 größten Positionen im Fondsvermögen

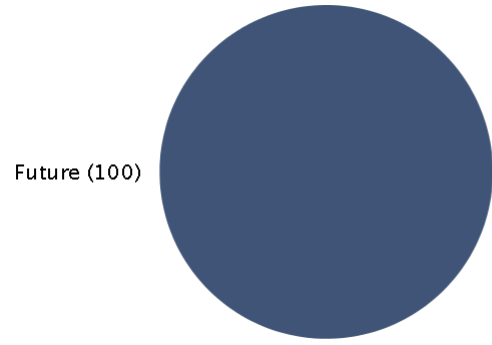
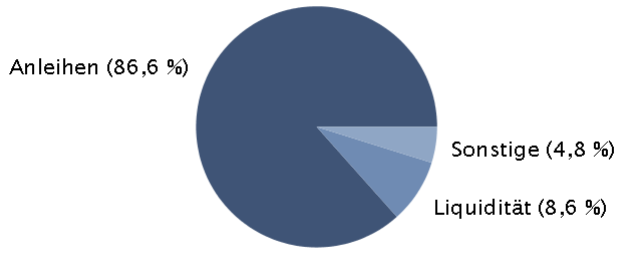
Name	Land	% des Vermögens
1% Dexia Kommunalbank Deutschl.AG MTN-OPF Ser.1636 v.2014(2019)	DE	14,0 %
.625% Kreissparkasse K In Hyp.Pfdr.Em.1080 v.15(23)	DE	13,9 %
Monega D nische Covered Bonds Inhaber-Anteile I	DE	8,7 %
.025% Kreissparkasse K In Inh.Schv. Serie 467 v.2016(18)	DE	8,2 %
4.375% Commerzbank AG MTN-HPF.Em.2308 v.09(2019)	DE	6,6 %
1% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.174 v.2013(2018)	DE	5,8 %
1.875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15218 v.14(22)	DE	4,3 %
2.125% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15157 v.12(19)	DE	3,1 %
.375% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1699 v.15(21)	DE	3,1 %
.2% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15250 v.16(22)	DE	2,5 %

Daten per 29.12.17

Vermögensaufteilung

Vermögensaufteilung (%)

Verteilung nach Branchen



Daten per 29.12.17

Fondsdaten per 18.01.18

Auflegungsdatum	10.10.2007
WKN	A0MS72
ISIN	DE000A0MS726
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahresende	31.08.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Fondsvermögen ³⁾	72,94 Mio €
Rücknahmepreis	112,86 €
Ausgabepreis	117,37 €
Nettoinventarwert	112,86 €
Zwischengewinn	0,00
Morningstar™-Rating	

Fondskonditionen

Ausgabeaufschlag zzt.	4,00%	(max. 5,00%)
Verwaltungsvergütung zzt.	0,52%	(max. 2,00%)
Performanceabhängige Gebühr zzt.	30% der Performance ü. 6.5% p.a.	
Verwahrstellenvergütung zzt.	0,05%	(max. 0,20%)
Verwahrstelle		Kreissparkasse Köln
Fondsgesellschaft		Monega KAG
Gesamtkostenquote (TER) ¹⁾		0,62%
Mindestanlage ²⁾		250.000,00 €

Bitte beachten Sie, dass die steuerpflichtigen Erträge von Investmentfonds jährlichen Schwankungen unterliegen. Die Empfehlungen sind daher als Schätzwerte anzusehen und auf den kommenden Ausschüttungstermin ausgerichtet.

¹⁾ Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) gibt die Aufwendungen insgesamt (mit Ausnahme der Transaktionskosten) bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen innerhalb eines Geschäftsjahres an.

²⁾ Ergänzend gelten die jeweiligen Bedingungen der Depotstelle oder Ihrer Hausbank.

³⁾ Das Fondsvermögen wird per Monatsultimo ausgewiesen.

Vertriebsinformationen

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Stolkgasse 25-45
50667 Köln

Tel.: +49 (0)221 / 39095 0
Fax: +49 (0)221 / 39095 400

www.monega.de

ARD Videotext, Tafel 757
ZDF Videotext, Tafel 684

Lupus alpha Asset Management GmbH
Speicherstrasse 49-51
60327 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0)69 / 36 50 58 - 70 00
Fax: +49 (0)69 / 36 50 58 - 80 00

www.lupusalpha.de

Chancen & Risiken

Chancen:

Der Fonds profitiert von der positiven Wertentwicklung der allokierten Aktienmärkte. Anstiege dieser Aktienmärkte eröffnen die Chance auf eine stetig steigende Jahresperformance bei begrenztem Risiko. Die Ausrichtung des Fonds ermöglicht es, Abschwünge zu bremsen und das Verlustpotential einzuschränken. Die auf Jahresbasis kalkulierten Maximalverluste liegen bei 5% gegenüber dem Vorjahresschlusskurs.

Risiken:

Markt- und Ertragsrisiko im Aktienanteil: Die Ertragsentwicklung des Fonds hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der Lage der Weltwirtschaft und von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen der jeweiligen Länder beeinflusst werden. **Zinsänderungsrisiko im Rentenanteil:** Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist das Risiko verbunden, dass sich das Marktzinsniveau während der Haltezeit der Papiere verändert. Bei steigendem Marktzins fällt der Kurs des Papiers, bei fallendem Marktzins steigt er umgekehrt an. **Bonitätsrisiko im Rentenanteil:** Selbst bei sorgfältigster Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die Bonität eines Emittenten negativ verändert.

Die Gesellschaft darf in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente öffentlicher Aussteller im Sinne des § 206 Absatz 2 KAGB jeweils mehr als 35 Prozent des Wertes des OGAW-Sondervermögens anlegen, wenn diese von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, einem anderen Mitgliedsstaat der Vereinten Nationen oder den Europäischen Gemeinschaften ausgegeben oder garantiert worden sind.

Disclaimer

© 2016 Monega KAG. Diese Publikation ist kein (OGAW-) Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung und dient der weiterführenden Information. Sie stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den steuerlichen oder rechtlichen Rat. Der Verkauf von Anteilen erfolgt ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen (OGAW-) Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlegerinformationen. Diese sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stolkgasse 25-45, 50667 Köln, und im Internet auf www.monega.de. Im (OGAW-) Verkaufsprospekt sind Anlageziele, Gebühren, Risiken und andere wichtige Fondsinformationen ausführlich beschrieben. Bitte lesen Sie diese sorgfältig durch.

Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden. Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden und ersetzt in keinem Fall die vor jeder Wertpapierkaufentscheidung notwendige Beratung. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung geändert werden. Trotz sorgfältiger Auswahl der Quellen und Prüfung der Inhalte übernimmt Monega keine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation gemachten Informationen.

Risikohinweis: Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Wertpapieren beziehungsweise den zugrunde liegenden Währungen im Anteilspreis widerspiegeln. Die besondere Anlagepolitik dieses Fonds bedingt ein stärker ausgeprägtes Chancen- und Risikoprofil. Dadurch können die Anteilspreise auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Die Anlagestrategie des Fonds kann sich innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen jederzeit ändern. Der Inhalt der Grenzen ergibt sich aus dem Verkaufsprospekt.

Morningstar-Rating: © [2009] Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Wesentliche Anlegerinformationen : Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

ISIN DE000A0MS726
Verwaltet von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH - die Monega KAG ist eine Gesellschaft der DEVK Versicherungen, der Gruppe der Sparda-Banken und des Bankhaus Sal. Oppenheim

Lupus Alpha Return (I)

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel des Lupus Alpha Return (I) ist es, auf Basis einer optionsbasierten Absolute-Return-Strategie dynamisch an den Entwicklungen der internationalen Aktienmärkte zu partizipieren und dabei das Verlustrisiko zu beschränken. Ziel des Fondsmanagements sind gleichmäßige, angemessene Wertzuwächse. Für das OGAW-Sondervermögen ist kein Anlageschwerpunkt festgelegt. Das OGAW-Sondervermögen kann in alle nach den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Die Gesellschaft darf für bis zu 10 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens OGAW-Investmentanteile oder vergleichbare in- und ausländische Investmentanteile erwerben. Darüber hinaus können für das Sondervermögen die nach dem KAGB und den Vertragsbedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Die Gesellschaft wird für das Sondervermögen nur solche Vermögensgegenstände erwerben, die Ertrag und/oder

Wachstum erwarten lassen. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. Es kann keine Garantie für den Anlageerfolg gegeben werden. Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet. Die Anleger können von der Kapitalverwaltungsgesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen. Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von weniger als vier Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Risiko- und Ertragsprofil



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar. Der Lupus Alpha Return (I) ist in Kategorie 3 eingestuft, weil sein Anteilspreis typischerweise eher gering schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen entsprechend eher niedrig sind. Folgende Risiken haben auf die Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können aber trotzdem für den Fonds von Bedeutung sein. -Kreditrisiken: Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren. - Zinsänderungsrisiko: Mit der Investition in festverzinsliche

Wertpapiere ist das Risiko verbunden, dass sich das Marktzinsniveau während der Haltezeit der Papiere verändert. Bei steigendem Marktzins fällt der Kurs des Papiers, bei fallendem Marktzins steigt er umgekehrt an. -Aktienanteil: Die Ertragsentwicklung des Fonds hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der Lage der Weltwirtschaft und von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen der jeweiligen Länder beeinflusst werden. -Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Die Anlagestrategie des Fonds kann sich innerhalb der vertraglich und gesetzlich zulässigen Grenzen jederzeit ändern. Der Inhalt der Grenzen und eine ausführliche Darstellung der Risiken ergeben sich aus dem OGAW-Prospekt.

Lupus Alpha Return (I)

Kosten

Aus den Gebühren und sonstigen Kosten wird die laufende Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens sowie der Vertrieb der Fondsanteile finanziert. Anfallende Kosten verringern die Ertragschancen Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage.

Ausgabeaufschlag	5.00%
Rücknahmegebühr	0.00%

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden	
Laufende Kosten	0.62%

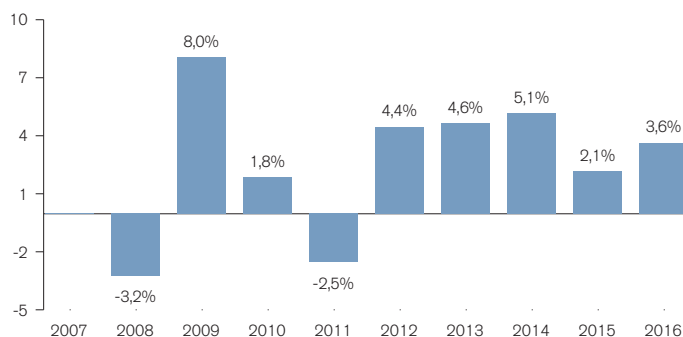
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	30.00%
--	--------

Der hier angegebene Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag ist ein Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage abgezogen wird. Im Einzelfall kann er geringer ausfallen, zur Zeit beträgt er 4,0%. Weitere Informationen können Sie dem Abschnitt "Besondere Anlagebedingungen" des OGAW-Prospektes entnehmen oder beim Vertrieber der Fondsanteile erfragen. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an, das am 31.08.2016 endete, sie können von Jahr zu Jahr schwanken. Der OGAW-Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten.

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren: 30% p.a. des Mehrertrags über 6,5% p.a. (Highwatermark).

Wertentwicklung



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung. Bei der Berechnung wurden sämtliche Kosten und Gebühren mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags abgezogen. Der Lupus Alpha Return (I) wurde im Jahr 2007 aufgelegt. Die historische Wertentwicklung wurde in Euro berechnet.

Praktische Informationen

Verwahrstelle des Fonds ist die Kreissparkasse Köln.

Weitere Informationen: Den OGAW-Prospekt und die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zu dem Fonds finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf unserer Internetseite www.monega.de

Steuervorschriften: Der Fonds unterliegt dem deutschen Investmentsteuergesetz. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bezüglich Ihrer Einkünfte aus dem Fonds besteuert werden. Die Inhalte dieses Dokumentes stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch Ihre Bank noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Steuerberater.

Haftungserklärung: Die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des OGAW-Prospekt vereinbar ist.

Vergütungspolitik der Gesellschaft: Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind im Internet unter www.monega.de unter „Rechtliche Anmerkungen“ veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und Zuwendungen an bestimmte Mitarbeitergruppen, sowie die Angabe der für die Zuteilung zuständigen Personen. Auf Verlangen werden die Informationen von der Gesellschaft kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.

Fondsinformationen: Dieses Dokument bezieht sich auf die Anteilklasse (I) des Fonds Lupus Alpha Return. Informationen über weitere Anteilklassen des Fonds, die in Deutschland vertrieben werden, finden Sie in einem separaten Dokument auf unserer Internetseite unter www.monega.de/index.php/fondsinformationen.