



Jahresbericht

Lupus alpha Dividend Champions

zum 31.12.2018

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2018 - 31.12.2018	Seite	3-4
Fondsstruktur	Seite	5
Vermögensaufstellung	Seite	6-9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	10-11
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	12-13
Verwendungsrechnung	Seite	14
Anteilklassen	Seite	15
Anhang	Seite	16-17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	18
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	19-20
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	21

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2018 - 31.12.2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Fonds investiert in mittlere und kleinere europäische Gesellschaften, welche sich durch kontinuierliche Dividendenzahlungen und ein stabiles Geschäftsmodell auszeichnen. Das Ziel des Sondervermögens ist es, an der Wertentwicklung dieser Gesellschaften zu partizipieren und somit über einen langen Anlagezeitraum hinweg eine höhere Performance als der Vergleichsindex zu erzielen.

Das Portfolio besteht aus rund 30 Positionen, welche sich durch kontinuierliche Dividendenzahlungen, eine solide Bilanz und ein stabiles Geschäftsmodell auszeichnen. Diese werden entsprechend ihres von uns angenommenen Kurspotenzials gewichtet. Der Fonds hält zudem eine operative Kasseposition von 0-5% um Käufen und Verkäufen von Positionen durch kleinere Zu- und Abflüsse vorzubeugen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen in Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.12.18	%Anteil	31.12.17	%Anteil
Aktien	260.511.142,04	100,62	211.404.451,66	97,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.373.603,64	0,92	7.923.478,03	3,16
Devisentermingeschäfte	3.319,93	0,00	0,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	179.525,15	0,07	335.453,43	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.155.795,86	-1,61	-1.308.725,11	-0,60
Fondsvermögen	258.911.794,90	100,00	218.354.658,01	100,00

Fondsergebnis:

Die Aktienmärkte waren im Jahr 2018 von einer sich eintrübenden Konjunktur, gepaart mit politischen Unsicherheiten (Zollstreit USA-China, Brexit, Italien, Gelbwesten in Frankreich) geprägt. Nach vielen Jahren des Aufschwungs mehren sich die Zeichen für einen globalen Abschwung. Dies hat sich vor allem in den Bewertungen zyklischer Unternehmen, wie z.B. Automobilzulieferer, niedergeschlagen, deren Aktien 50% und mehr verloren.

Der Lupus alpha Dividend Champions konnte das Jahr mit -8,78% deutlich besser abschließen, als sein Vergleichsindex (Stoxx TMI Small Net Return), welcher -14,43% erreichte. Dies wurde durch die konsequente Umsetzung unserer Qualitätsstrategie erreicht, welche sich an Dividenden- und Bilanzkriterien orientiert und hochzyklische Unternehmen von einem Investment ausschließt.

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses waren Gewinne aus Aktien.

Wesentliche Risiken:

Die wesentlichen Risikoarten, die der Fonds im Berichtszeitraum eingegangen ist, waren:

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag annualisiert bei 14,58%. Dieser Wert ist etwas höher als der des Vergleichsindex, dessen Volatilität im Berichtszeitraum annualisiert bei 13,21% lag.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds besteht aus Aktien kleinerer und mittlerer europäischer Gesellschaften. Die Positionsgröße der einzelnen Aktien ist u.a. von ihrem täglichen Handelsvolumen abhängig, weshalb das Liquiditätsrisiko als gering angesehen werden kann.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf europäische Aktien halten. Das damit einhergehende Währungsrisiko wird nicht durch den Einsatz von Derivaten eliminiert.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

Jahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
Aktien	260.511.142,04	100,62
Bundesrepublik Deutschland	46.321.460,00	17,89
Frankreich	16.862.780,00	6,51
Großbritannien + Nordirland + Kanal	132.724.079,79	51,26
Italien	18.251.980,00	7,05
Österreich	8.645.600,00	3,34
Schweden	16.660.165,72	6,43
Schweiz	21.045.076,53	8,13
Devisentermingeschäfte	3.319,93	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.373.603,64	0,92
Sonstige Vermögensgegenstände	179.525,15	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.155.795,86	-1,61
Fondsvermögen	258.911.794,90	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Jahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
ALLIANCE PHARMA LS-,01	GB0031030819		STK	8.460.000	8.460.000	0	GBP	0,670	6.286.056,49	2,43
ALTEN SAEO 1,05	FR0000071946		STK	106.000	112.000	6.000	EUR	72,850	7.722.100,00	2,98
AMADEUS FIRE AG	DE0005093108		STK	51.000	51.000	54.200	EUR	81,500	4.156.500,00	1,60
BECHTLE AG O.N.	DE0005158703		STK	108.000	108.000	0	EUR	67,850	7.327.800,00	2,83
CANCOM SE O.N.	DE0005419105		STK	355.000	305.482	76.000	EUR	28,660	10.174.300,00	3,93
CELLAVISION AB SK -,15	SE0000683484		STK	349.200	84.000	128.000	SEK	191,500	6.512.577,79	2,51
CEWE STIFT.KGAA O.N.	DE0005403901		STK	15.000	15.000	0	EUR	62,100	931.500,00	0,36
CRANWARE PLC	GB00B2425G68		STK	178.000	178.000	0	GBP	24,050	4.747.535,24	1,83
DE' LONGHI S.P.A. EO 1,5	IT0003115950		STK	415.000	505.000	90.000	EUR	22,100	9.171.500,00	3,54
DKSH HOLDING AG NA.SF-,10	CH0126673539		STK	159.000	105.000	39.000	CHF	67,850	9.593.303,99	3,70
DO + CO AG	AT0000818802		STK	107.000	80.406	134.000	EUR	80,800	8.645.600,00	3,34
DOMINO'S PIZZA LS-,005208	GB00BYN59130		STK	1.500.000	700.000	1.355.000	GBP	2,332	3.879.296,00	1,50
EMIS GROUP PLC LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	760.000	0	106.000	GBP	8,950	7.543.445,23	2,91
GB GROUP PLC LS-,25	GB0006870611		STK	1.064.000	1.064.000	0	GBP	4,305	5.079.815,02	1,96
GREGGS PLC LS-,02	GB00B63QSB39		STK	575.000	556.000	433.500	GBP	12,630	8.053.864,32	3,11
HEADLAM GRP PLC LS-,05	GB0004170089		STK	1.200.000	1.200.000	0	GBP	4,175	5.556.110,06	2,15
HOWDEN JOINERY GRP LS-,10	GB0005576813		STK	2.420.000	2.420.000	0	GBP	4,370	11.728.160,94	4,53
IG GROUP HLDGS PLC	GB00B06QFB75		STK	1.980.000	1.234.000	235.000	GBP	5,775	12.680.906,28	4,90
JD SPORTS FASH. LS -,0025	GB00BYX91H57		STK	4.310.000	2.699.000	1.084.000	GBP	3,392	16.213.106,21	6,29
KEYWORDS STUDIOS LS -,01	GB00BBQ38507		STK	820.000	890.000	70.000	GBP	10,420	9.475.773,81	3,67
METROPOLE TV INH. EO-,40	FR0000053225		STK	581.000	648.000	67.000	EUR	13,880	8.064.280,00	3,11
NETENT AB B	SE0011089200		STK	2.850.792	4.314.792	1.464.000	SEK	36,550	10.147.587,93	3,92
ORIOR AG SF 4	CH0111677362		STK	56.192	0	8.408	CHF	79,700	3.982.484,02	1,54
PAGEGROUP PLC LS -,01	GB0030232317		STK	1.896.000	1.896.000	1.350.000	GBP	4,510	9.483.048,87	3,66
PZ CUSSONS LS-,01	GB00B19Z1432		STK	3.660.000	4.369.633	709.633	GBP	2,128	8.637.455,50	3,33
REPLY S.P.A. EO 0,13	IT0005282865		STK	206.000	206.000	0	EUR	44,080	9.080.480,00	3,51
SENIOR PLC LS-10	GB0007958233		STK	4.150.000	4.150.000	0	GBP	1,910	8.790.520,23	3,39
SPECTRIS PLC LS-,05	GB0003308607		STK	300.000	400.000	330.000	GBP	22,690	7.548.990,25	2,91
SPIRENT COMMUNIC.LS-,0333	GB0004726096		STK	5.275.000	0	493.000	GBP	1,200	7.019.995,34	2,71
TECAN GRP AG NAM.SF 0,10	CH0012100191		STK	44.023	18.323	6.600	CHF	190,800	7.469.288,52	2,88
VETOQUINOL INH. EO 2,50	FR0004186856		STK	23.400	0	0	EUR	46,000	1.076.400,00	0,42
WIRECARD AG	DE0007472060		STK	178.700	178.700	114.000	EUR	132,800	23.731.360,00	9,17
Summe Aktien							EUR	260.511.142,04	100,62	
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	260.511.142,04	100,62	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	260.511.142,04	100,62	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen

GBP/ EUR 1,1 Mio.	OTC				3.319,93	0,00
Summe Devisen-Derivate				EUR	3.319,93	0,00

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln	EUR	2.350.319,75	%	100,000	2.350.319,75	0,91
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	NOK	69.572,83	%	100,000	6.968,50	0,00
Kreissparkasse Köln	SEK	34.654,26	%	100,000	3.374,94	0,00
Kreissparkasse Köln	GBP	1.502,57	%	100,000	1.666,36	0,00

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

EUR 12.009,80 0,00

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	CHF	12.678,28	%	100,000	11.274,09	0,00
---------------------	-----	-----------	---	---------	-----------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR 11.274,09 0,00

Summe Bankguthaben

EUR 2.373.603,64 0,92

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR 2.373.603,64 0,92

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	155.724,38			155.724,38	0,06
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	23.800,77			23.800,77	0,01

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 179.525,15 0,07

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-1.209.245,75			-1.209.245,75	-0,47
Kostenabgrenzungen	EUR	-2.946.550,11			-2.946.550,11	-1,14

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR -4.155.795,86 -1,61

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Fondsvermögen	EUR	258.911.794,90	100,00
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	878.754,207	
Anteilwert Klasse C	EUR	193,46	
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	783.981,853	
Anteilwert Klasse R	EUR	113,41	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			100,62

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.12.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Englische Pfunde	(GBP)	0,90171	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,98390	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,26810	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,12455	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Jahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ADVANCED MED.SO.GRP LS-05	GB0004536594	STK	0	1.780.000
BET-AT-HOME.COM AG O.N.	DE000A0DNAY5	STK	18.300	121.660
CRANSWICK PLC LS-,10	GB0002318888	STK	110.000	281.800
DIASORIN S.P.A. EO 1	IT0003492391	STK	50.000	128.000
DUNELM GROUP PLC LS-,01	GB00B1CKQ739	STK	752.000	1.859.400
HORNBACH HOLD.ST O.N.	DE0006083405	STK	0	91.000
IPSEN S.A. PORT. EO 1	FR0010259150	STK	0	67.800
MONEYSUPERMARKET LS-,02	GB00B1ZBKY84	STK	877.000	2.447.000
NETENT AB BRED. SHS	SE0011089184	STK	2.484.000	2.484.000
ORION CORP. B	FI0009014377	STK	301.000	301.000
PAYPOINT PLC LS -,0033	GB00B02QND93	STK	0	527.000
RWS HOLDINGS PLC LS-,01	GB00BVFCZV34	STK	1.850.000	1.850.000
SULZER NAM. SF -,01	CH0038388911	STK	0	60.200
TED BAKER PLC LS-,05	GB0001048619	STK	554.848	804.848
TELECOM PLUS PLC LS-,05	GB0008794710	STK	100.000	565.000
VICAT INH. EO 4	FR0000031775	STK	175.300	175.300
VITROLIFE AB SK 1	SE0000816043	STK	108.300	108.300
VITROLIFE AB SK 0,2	SE0011205202	STK	541.500	541.500
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
GLANBIA PLC EO 0,06	IE0000669501	STK	647.000	647.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
NETENT AB B	SE0009773237	STK	1.387.000	3.087.000

Lupus alpha Dividend Champions C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	85.367,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4,99
3. Dividenden ausländischer Aussteller brutto mit Abzug Quest	EUR	949.631,38
4. Dividenden ausländischer Aussteller brutto Ohne Abzug Quest	EUR	2.833.558,83
5. ausländische Quellensteuer Dividenden	EUR	-235.012,24

Summe der Erträge **EUR 3.633.550,48**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-14.488,09
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.135,16
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-114.327,10
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.125.484,64
Davon Performance-Fee EUR -2.207.257,43		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-85.764,26

Summe der Aufwendungen **EUR -4.376.199,25**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR -742.648,77**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	26.196.828,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.738.823,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 12.458.004,87**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 11.715.356,10**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-12.968.860,74
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-15.435.923,64

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -28.404.784,38**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -16.689.428,28**

Lupus alpha Dividend Champions R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	44.737,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2,62
3. Dividenden ausländischer Aussteller brutto mit Abzug Quest	EUR	497.894,53
4. Dividenden ausländischer Aussteller brutto Ohne Abzug Quest	EUR	1.485.174,95
5. ausländische Quellensteuer Dividenden	EUR	-123.215,94

Summe der Erträge **EUR** **1.904.593,54**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7.593,19
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-50.250,15
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-59.935,51
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.625.558,83
Davon Performance-Fee EUR -889.537,43		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-34.741,68

Summe der Aufwendungen **EUR** **-2.778.079,36**

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR **-873.485,82**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13.733.364,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.200.433,56

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **6.532.930,90**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **5.659.445,08**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-6.790.271,11
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-8.137.313,98

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-14.927.585,09**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-9.268.140,01**

Lupus alpha Dividend Champions C

Entwicklung des Fondsvermögens

		2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	160.319.366,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-120.856,48
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	28.144.612,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	65.359.937,33
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-37.215.324,89
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.651.380,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-16.689.428,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-12.968.860,74
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-15.435.923,64
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	170.002.313,65

Lupus alpha Dividend Champions R

Entwicklung des Fondsvermögens

2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr

2. Zwischenausschüttungen

3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

5. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

EUR		58.035.291,55
EUR		-55.699,71
EUR		0,00
EUR		41.496.661,78
EUR	55.548.410,90	
EUR	-14.051.749,12	
EUR		-1.298.632,36
EUR		-9.268.140,01
EUR	-6.790.271,11	
EUR	-8.137.313,98	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **88.909.481,25**

Jahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	39.691.375,04	45,17
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	27.976.018,94	31,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.715.356,10	13,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	35.455.779,76	40,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	35.455.779,76	40,35
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.235.595,28	4,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	13.859.672,63	17,68
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	8.200.227,55	10,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.659.445,08	7,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	12.017.315,27	15,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.017.315,27	15,33
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.842.357,35	2,35

Jahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

Anteilklassen

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt

Anteilklasse	Währung	Verwaltungsvergütung in % p.a.		Ausgabeaufschlag in %		Mindestanlagesumme in Währung	Ertragsverwendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell		
C	EUR	1,00	1,00	5,00	5,00	500.000,00	ausschüttend
R	EUR	1,70	1,70	5,00	5,00	0,00	ausschüttend

Zusätzlich erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsabhängige Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

keine

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,62 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00 %

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

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 5,183 %

größter potenzieller Risikobetrag 8,961 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 6,381 %

Risikomodel, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage

effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV): STOXX Europe Total Market Small Net Return Index EUR (XBB5G Index)

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C 193,46 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C 878.754,207 STK

Anteilwert Klasse R 113,41 EUR

Umlaufende Anteile Klasse R 783.981,853 STK

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zusätzliche Angaben nach §16 (1) Nr. 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß §27 KARBV der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß §28 KARBV i.V.m. §168 Absatz 3 KACB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Der zugrunde gelegte Verkehrswert kann auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden. In diesem Fall wird dieser Wert durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft beziehungsweise die Verwahrstelle auf Plausibilität geprüft und diese Plausibilitätsprüfung dokumentiert. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteilen und ausländischen Investmentanteilen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs nach §27 Absatz 1 KARBV bewertet. Falls aktuelle Werte nicht zur Verfügung stehen, wird der Wert der Anteile gemäß §28 KARBV ermittelt; hierauf wird im Jahresbericht hingewiesen. Bankguthaben werden zu ihrem Nennwert zuzüglich zugellossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.	1,19 Anteilklasse C 1,91 Anteilklasse R
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	1,09 Anteilklasse C 0,89 Anteilklasse R
Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen	
Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung	
Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen	
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG	1.400.462,21 EUR

Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte
Das Sondervermögen war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungspolitik der Lupus alpha Gruppe

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Lupus alpha Investment GmbH ist eine Tochtergesellschaft der Lupus alpha Asset Management AG. Lupus alpha (übersetzt: "der Leitwolf") ist eine eigentümergeführte, unabhängige Asset Management-Gruppe, die institutionellen und privaten Anlegern spezialisierte Investmentprodukte anbietet. Wir konzentrieren uns auf wenige, attraktive Asset-Klassen, für die ein besonderes Know-how erforderlich ist und in denen wir für unsere Kunden einen nachhaltigen Mehrwert realisieren können. Unser Fokus liegt auf dem europäischen Nebenwerte-Bereich sowie auf dem Angebot von Alternative Solutions. Als Spezialanbieter erschließen wir institutionellen Investoren systematisch neue Alpha-Quellen durch spezialisierte, innovative Strategien und eröffnen Wege zu einer breiteren und tieferen Diversifizierung ihrer Gesamtportfolios.

Durch die partnerschaftliche Unternehmensstruktur von Lupus alpha wird die Voraussetzung für eine höchstmögliche Personalkontinuität auf der Ebene des Managements geschaffen. Zusammen mit dem Auftreten als Spezialanbieter und der Konzentration der Eigenanlagen auf die Liquiditätsanlage ist eine Beschränkung auf die üblichen Risiken eines mittelständischen Asset Managers gewährleistet.

Eine leistungsbezogene und unternehmerisch-orientierte Vergütung für Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen ist zentraler Bestandteil für die Ausgestaltung des Lupus alpha Vergütungssystems. Mit der Implementierung eines ganzheitlichen Vergütungskonzeptes beabsichtigt die Geschäftsleitung die im Rahmen des Strategiefindungsprozesses definierten mittel- bis langfristigen Unternehmensziele zu unterstützen und die Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken zu vermeiden. Alle Anforderungen aus der Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten (InstitutsVergV), den Artikeln 13 und 22 der Richtlinie 2011/61/EU des europäischen Parlamentes und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie), den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (deutsche Übersetzung der ESMA-Guidelines) und dem Anhang II Vergütungspolitik der AIFM-Richtlinie ergeben, werden hierbei eingehalten.

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,90

davon feste Vergütung in % 41,79

davon variable Vergütung in % 58,21

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in Mio.EUR 0,00

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 72

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 0,96

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 0,96

Jahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2018	EUR	170.002.313,65	193,46
2017	EUR	160.319.366,46	212,24
2016	EUR	119.651.940,43	185,22
2015	EUR	97.814.812,22	186,78
Anteilklasse R			
2018	EUR	88.909.481,25	113,41
2017	EUR	58.035.291,55	125,03
2016	EUR	14.458.482,42	109,02
2015	EUR	0,00	0,00

Frankfurt, den 04.02.2019

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Ralf Lochmüller
Geschäftsführer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Dividend Champions – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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 Lupus alpha Investment GmbH 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 Lupus alpha Investment GmbH 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 Lupus alpha Investment GmbH 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 Lupus alpha Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Lupus alpha Investment GmbH 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 Lupus alpha Investment GmbH 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 Lupus alpha Investment GmbH 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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28.03.2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

Lupus Investment GmbH
Speicherstraße 49-51
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: 0049 69 365058-7700
Fax: 0049 69 365058-7909

Aufsichtsrat

Vorsitzender
Dr. Oleg De Lousanoff, Rechtsanwalt und Notar
Stellvertretender Vorsitzender
Dietrich Twietmeyer, Dipl.Agr.Ing.
Dr. Helmut Wölfel, Rechtsanwalt

Mandate der Geschäftsführung

Michael Frick
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main
Ralf Lochmüller
Sprecher des Vorstandes der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der Lupus alpha Holding GmbH, Frankfurt am Main
Dr. Götz Albert
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

Eigenkapital per 31.12.2017
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

Gesellschafter
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

Geschäftsführung

Ralf Lochmüller
Michael Frick
Dr. Götz Albert

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer (Teil II)

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
D-50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2017
2,265 Mrd. EUR

Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen
D-60549 Frankfurt am Main

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet werden:

Von der Gesellschaft wurden zum 31.12.2018 10 Publikumsfonds und 14 Spezialfonds verwaltet.