



Halbjahresbericht

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

zum 31.07.2019

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensübersicht zum 31.07.2019

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	50.808.154,77	99,79
Bermuda	928.988,33	1,82
Britische Jungfern-Inseln	857.234,00	1,68
Bundesrepublik Deutschland	3.928.884,00	7,72
China	2.352.649,30	4,61
Dänemark	626.034,00	1,23
Frankreich	7.052.231,44	13,86
Großbritannien + Nordirland + Kanal	648.211,87	1,27
Italien	1.185.912,00	2,33
Japan	7.060.161,31	13,85
Mexiko	1.097.360,00	2,16
Niederlande	4.389.236,17	8,62
Österreich	1.563.238,00	3,07
Schweiz	894.301,21	1,76
Spanien	1.488.387,00	2,93
Südkorea	359.227,66	0,71
USA	16.376.098,48	32,17
Devisentermingeschäfte	-433.570,45	-0,85
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	776.836,85	1,53
Sonstige Vermögensgegenstände	55.122,65	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-298.646,04	-0,58
Fondsvermögen	50.907.897,78	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0500 % ADIDAS AG WLD.18/23	DE000A2LQRW5	EUR		600	0	400	%	122,427	734.562,00	1,44
0,1250 % AKAMAI TECHN 18/25 CV	US000971TAJ07	USD		1.375	125	0	%	113,982	1.407.501,12	2,76
0,0000 % AMERICA MOVIL 15/20 ZO CV	XS1238034695	EUR		1.100	0	300	%	99,760	1.097.360,00	2,16
0,0000 % ARCHER OBLIGAT.17/23ZO CV	FR0013284130	EUR		600	0	200	%	130,563	783.378,00	1,54
2,5000 % BE SEMICON.INDS 16/23 CV	XS1529879600	EUR		400	200	0	%	147,694	590.776,00	1,16
0,5000 % BE SEMICON.INDS 17/24 CV	XS1731596257	EUR		600	0	0	%	95,621	573.726,00	1,13
1,8750 % BRENNTAG FIN. 15/22 VWV	DE000A1Z3XP8	USD		750	0	0	%	96,881	652.543,78	1,28
0,7500 % CA IMMO 17/25 CV	AT0000A1YDF1	EUR		1.100	0	0	%	119,744	1.317.184,00	2,59
0,0000 % CARREFOUR 18/24 ZO CV	FR0013326204	USD		1.200	0	200	%	99,412	1.071.346,21	2,10
0,5000 % CELLNEX TEL. 19/28 CV	XS2021212332	EUR		600	600	0	%	103,986	623.916,00	1,23
1,5000 % CELLNEX TELECOM 18/26 CV	XS1750026186	EUR		300	300	0	%	121,447	364.341,00	0,72
0,0000 % CH.RAILWAY CONS. 16/21 CV	XS1334819312	USD		1.500	500	0	%	109,367	1.473.286,93	2,88
0,0000 % CN YANGTZE P.I.2 16/21 CV	XS1513303047	EUR		550	0	0	%	105,797	581.883,50	1,14
0,1250 % COUPA SOFTW 19/25 CV 144A	US22266LAD82	USD		475	550	75	%	113,870	485.749,89	0,95
0,8750 % CREE 2023 CV	US225447AA93	USD		750	190	440	%	124,050	835.541,09	1,64
0,0000 % CRRC CORP. 16/21 CV	XS1334803589	USD		1.000	0	0	%	97,917	879.362,37	1,73
0,7500 % DEXCOM 2023 CV 144A	US252131AG27	USD		1.000	650	0	%	120,468	1.081.885,95	2,13
0,5000 % DOCUSIGN 2023 CV 144A	US256163AA41	USD		550	550	0	%	105,364	520.432,87	1,02
0,3250 % DT.WOHNEN WLD.17/24	DE000A2BPPB84	EUR		700	700	0	%	105,203	736.421,00	1,45
0,6000 % DT.WOHNEN WLD.17/26	DE000A2GS377	EUR		800	300	0	%	104,924	839.392,00	1,65
0,8750 % FIREEYE 18/24 CV	US31816QAF81	USD		700	0	700	%	98,186	617.244,72	1,21
0,8750 % FORTIVE 19/22 CV 144A	US34959JAJ79	USD		600	950	350	%	102,875	554.333,18	1,09
0,0000 % GN STORE NRD 19/24 ZO WW	XS1965536656	EUR		600	600	0	%	104,339	626.034,00	1,23
0,0000 % ILLUMINA INC. 2023 ZO CV	US452327AJ81	USD		500	589	475	%	108,729	488.230,80	0,96
1,5000 % IMMOFINANZ 17/24 CV	XS1551932046	EUR		200	0	0	%	123,027	246.054,00	0,48
1,3750 % INSULET 17/24 CV	US45784PAH47	USD		225	0	0	%	146,619	296.266,50	0,58
1,5000 % JAZZ INV.I 2024 CV	US472145AD36	USD		1.050	0	0	%	98,517	928.988,33	1,82
0,0000 % JPMORGAN CH.BK NA 2020 CV	XS1849470999	USD		500	500	0	%	117,240	526.448,14	1,03
0,8750 % LEG IMMOB.WLD.17/25	DE000A2GSDH2	EUR		900	0	0	%	115,316	1.037.844,00	2,04
1,5000 % LG Display Co. Ltd. 19/24 CV	XS2036529415	USD		400	400	0	%	100,000	359.227,66	0,71
0,7500 % LIVEPERSON 19/24 CV 144A	US538146AA93	USD		290	390	100	%	110,844	288.682,17	0,57
0,2500 % LUMENTUM HLDGS 2024 CV	US55024UAB52	USD		275	100	275	%	121,020	298.881,90	0,59
1,6250 % MICROCHIP TECHN. 18/27 CV	US595017AF11	USD		670	120	0	%	126,750	762.662,78	1,50
1,6250 % MICROCHIP TECHN. 2025 CV	US595017AD62	USD		315	0	0	%	192,357	544.162,15	1,07
0,0000 % MINEBEA MITSUMI 15/22	XS1255457696	JPY		70.000	30.000	60.000	%	115,881	670.995,95	1,32
0,0000 % MITSUB.CHEM.HLDGS17/24 CV	XS1580542139	JPY		60.000	0	0	%	100,630	499.445,78	0,98
3,3750 % NEOPOST 15-UND. CV FLR	FR0012799229	EUR		15	0	0	%	56,585	848.775,00	1,67
0,5000 % NEW RELIC 18/23 CV	US64829BAB62	USD		625	375	0	%	110,400	619.667,71	1,22
0,1250 % NEXITY 16-23 CV	FR0013170925	EUR		10	0	0	%	66,593	665.930,00	1,31
1,0000 % NUANCE COMMUNIC. 2035 CV	US67020YAK64	USD		825	0	0	%	94,550	700.527,62	1,38

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

0,0000 % NUTANIX 18/23 ZO CV	US67059NAB47	USD	650	650	0	%	91,700	535.294,12	1,05
2,2500 % NUVASIVE 2021 CV	US670704AG01	USD	750	225	225	%	120,807	813.697,80	1,60
1,0000 % ON SEMICOND. 2020 CV	US682189AK12	USD	400	0	300	%	128,287	460.842,39	0,91
0,3750 % ORPAE 19/27 CV	FR0013418795	EUR	5	5	0	%	162,329	795.412,10	1,56
0,0000 % PRYSMIAN 17/22 ZO CV	XS1551933010	EUR	1.200	0	0	%	98,826	1.185.912,00	2,33
0,1250 % PURE STORAGE 18/23 CV	US74624MAB81	USD	1.050	425	0	%	97,168	916.267,62	1,80
1,0000 % QIAGEN 18/24 CV	XS1908221507	USD	600	600	800	%	108,380	583.996,41	1,15
0,0000 % SBI HLDGS 18/23 ZO CV	XS1873180415	JPY	140.000	0	0	%	107,562	1.245.651,42	2,45
0,1500 % SIKA 18-25 CV	CH0413990240	CHF	900	0	0	%	109,536	894.301,21	1,76
0,0000 % SOITEC 18/23 ZO CV	FR0013345949	EUR	4	6	3	%	120,247	420.864,50	0,83
0,0000 % SONY CORP. 2022 CV	JP343500PF78	JPY	130.000	40.000	20.000	%	135,406	1.456.098,93	2,85
0,5000 % SPLUNK 2023 CV 144A	US848637AA27	USD	1.450	475	325	%	114,500	1.491.019,31	2,92
0,5000 % SQUARE 18/23 CV	US852234AD56	USD	650	150	0	%	127,809	746.078,58	1,47
0,0000 % STMICROELECTR. 17/22ZO CV	XS1638064953	USD	1.600	400	600	%	114,719	1.648.409,52	3,23
0,0000 % STRAT.INTL GRP 17/22ZO CV	XS1648220520	EUR	225	225	0	%	122,378	275.350,50	0,54
0,6250 % SUPERNUS P. 18/23 CV	US868459AD01	USD	575	0	0	%	97,000	500.898,07	0,98
0,2375 % SYMRISE AG WD17/24	DE000SYM7787	EUR	500	500	0	%	116,133	580.665,00	1,14
0,0000 % TELEF.PARTICIP. 16/21 CV	XS1377251423	EUR	500	0	0	%	100,026	500.130,00	0,98
0,0000 % TORAY IND. 14/21 ZO CV	XS1069939392	JPY	120.000	0	0	%	109,357	1.085.519,07	2,13
0,2500 % TWITTER 19/24 CV	US90184LAF94	USD	625	0	0	%	106,857	599.781,10	1,18
0,0000 % UBISOFT ENTMT 16/21 ZO CV	FR0013204286	EUR	4	6	2	%	77,175	308.700,00	0,61
0,0000 % UNIBAIL-ROD.SE 15/22ZO CV	FR0012658094	EUR	1	0	0	%	346,750	346.750,00	0,68
0,0000 % VALEO SA 16/21 ZO CV MTN	XS1433199624	USD	600	0	0	%	95,016	511.985,63	1,01
1,0000 % VIAVI SOLUTIONS 2024 CV	US925550AB17	USD	250	250	0	%	126,494	284.000,90	0,56
0,3750 % VINCI S.A. 17/22 CV	FR0013237856	USD	600	0	0	%	118,392	637.945,22	1,25
0,0000 % VODAFONE GRP 15/20 ZO CV	XS1325649140	GBP	600	0	0	%	98,270	648.211,87	1,27
0,0000 % WORLDLINE 19/26 ZO CV	FR0013439304	EUR	6	6	0	%	111,661	661.144,78	1,30
1,6250 % WRIGHT MED.G 18/23 CV	US98235TAG22	USD	350	0	0	%	108,100	339.784,46	0,67
Summe Verzinsliche Wertpapiere						EUR		48.705.704,61	95,67
Summe Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		48.705.704,61	95,67
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % CYBERAGENT 18/23 ZO CV	XS1762845284	JPY	40.000	40.000	0	%	106,827	353.468,44	0,69
0,0000 % GMO PAY.GATEW. 18/23ZO CV	XS1828118403	JPY	30.000	30.000	0	%	127,451	316.281,74	0,62
0,0000 % MEDIPAL HOLDINGS 17/22 CV	XS1689662705	JPY	70.000	70.000	0	%	113,794	658.911,41	1,29
0,0000 % SHIMIZU 15/20 ZO CV	XS1293483050	JPY	60.000	0	60.000	%	100,047	496.552,24	0,98
0,0000 % SHIP HEALTH. 18/23 ZO CV	XS1916285783	JPY	30.000	30.000	0	%	111,717	277.236,33	0,54
Summe Verzinsliche Wertpapiere						EUR		2.102.450,16	4,12
Summe Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		2.102.450,16	4,12
Summe Wertpapiervermögen						EUR		50.808.154,77	99,79

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 (Verkauf)

Offene Positionen

JPY/ EUR 495,0 Mio.	OTC				-62.018,61	-0,12
USD/ EUR 12,0 Mio.	OTC				-146.638,08	-0,29
JPY/ EUR 320,0 Mio.	OTC				-40.582,47	-0,08

USD/ EUR 7,5 Mio.	OTC				-122.162,45	-0,24
USD/ EUR 7,0 Mio.	OTC				-62.991,62	-0,12

Geschlossene Positionen

JPY/ EUR 65,0 Mio.	OTC				822,78	0,00
--------------------	-----	--	--	--	--------	------

Summe Devisen-Derivate EUR **-433.570,45** **-0,85**

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln	EUR	693.055,43	%	100,000	693.055,43	1,36
---------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	GBP	21.247,37	%	100,000	23.358,77	0,05
---------------------	-----	-----------	---	---------	-----------	------

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen EUR **23.358,77** **0,05**

Kreissparkasse Köln	CHF	12.640,03	%	100,000	11.466,54	0,02
---------------------	-----	-----------	---	---------	-----------	------

Kreissparkasse Köln	JPY	3.018.259,00	%	100,000	24.966,99	0,05
---------------------	-----	--------------	---	---------	-----------	------

Kreissparkasse Köln	USD	26.711,88	%	100,000	23.989,12	0,05
---------------------	-----	-----------	---	---------	-----------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen EUR **60.422,65** **0,12**

Summe Bankguthaben EUR **776.836,85** **1,53**

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds EUR **776.836,85** **1,53**

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	55.122,65			55.122,65	0,11
---------------	-----	-----------	--	--	-----------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände EUR **55.122,65** **0,11**

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-262.078,34			-262.078,34	-0,51
--	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-36.567,70			-36.567,70	-0,07
--------------------	-----	------------	--	--	------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR **-298.646,04** **-0,58**

Fondsvermögen

Umlaufende Anteile EUR **50.907.897,78** **100,00**

Anteilwert STK **503.133**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) EUR **101,18** **99,79**

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.07.2019 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2019

Englische Pfunde	(GBP)	0,90961 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	124,86000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,10234 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,11350 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,1250 % FRESE.MED.CARE WLD. 14/20	DE000A13R491	EUR	0	200
0,0000 % GN STORE NORD 17/22 ZO WW	XS1622415245	EUR	0	500
1,2500 % GUIDEWIRE SOFTW. 2025 CV	US40171VAA89	USD	0	300
3,8750 % INMARSAT 16/23 CV	XS1486508887	USD	0	400
0,0000 % LG CHEM 18/21 ZO CV	XS1805010375	USD	0	1.400
0,5000 % NEW RELIC 2023 CV 144A	US64829BAA89	USD	0	275
1,0000 % NXP SEMICOND. 2019 CV	US62952QAB68	USD	0	350
0,5000 % QIAGEN 17/23 CV	XS1682511818	USD	0	400
1,6500 % SIEMENS FINANC. 12/19 WW	DE000A17D8Q6	USD	0	750
0,5000 % SQUARE 2023 CV	US852234AC73	USD	0	170
1,1250 % TELECOM ITALIA 15-22 CV	XS1209185161	EUR	300	300
1,2500 % WEIBO 17/22 CV	US948596AC55	USD	0	700
1,6250 % WRIGHT MED. 18/23 CV	US98235TAF49	USD	200	500
0,2500 % ZENDESK 2023 CV	US98936JAB70	USD	0	225
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,8750 % FIREEYE 2024 CV 144A	US31816QAE17	USD	450	1.400
1,3750 % INSULET CORP. 2024CV 144A	US45784PAG63	USD	0	225

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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

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

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

JPY/EUR	EUR	17.595
USD/EUR	EUR	57.158

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,79	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,85	
Sonstige Angaben			
Anteilwert		EUR	101,18
Umlaufende Anteile		STK	503.133

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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 KAGB 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 zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Frankfurt am Main, den 23.08.2019

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer