



Jahresbericht

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

zum 31.01.2020

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.02.2019 - 31.01.2020	Seite	3
Fondsstruktur	Seite	4
Vermögensaufstellung	Seite	5-12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	13
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	14
Verwendungsrechnung	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 01.02.2019 - 31.01.2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Fonds Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds investiert in ein globales, breit diversifiziertes Portfolio von Wandelanleihen, die nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit angelegt werden. Er wird aktiv verwaltet mit dem Ziel, vom asymmetrischen Ertragsprofil von Wandelanleihen zu profitieren und langfristig einen Wertzuwachs oberhalb des Vergleichsindex zu erzielen. Hierfür nutzt der Fonds flexibel ein weltweites Spektrum von Opportunitäten innerhalb der Assetklasse der globalen Wandelanleihen und fokussiert sich auf Wachstumsunternehmen mit solider Bonität. Ziel ist es, dass die Aktiensensitivität auf Fondsebene im mittleren Bereich (30-60% Delta) gehalten wird. Fremdwährungsrisiken werden systematisch abgesichert.

Der Fonds wurde am 01.03.2018 aufgelegt, die Berichtsperiode (Geschäftsjahr) umfasst den Zeitraum vom 01.02.2019 bis einschließlich 31.01.2020.

Die Berichtsperiode war unter Schwankungen von einem Umfeld freundlich bis fester Aktien- und Anleihekurse gekennzeichnet. Der weltweite Aktienmarkt konnte um 15,9% zulegen. Auch Rohstoffe erholten sich im Jahresverlauf teilweise kräftig (Ölpreis ca. +35%) und auch Edelmetalle wie Gold (ca. +18%) stiegen kräftig an. In diesem sehr von der erneuten Lockerung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken (und weniger realwirtschaftlichen Entwicklungen) bestimmten Kapitalmarkt-umfeld konnten sich Wandelanleihen erfreulich entwickeln. Sie bestätigten gerade in den zwischenzeitlichen Phasen erhöhter Volatilität ihre konvexen Eigenschaften und verbuchten auf globaler Ebene für das Kalenderjahr den stärksten Kurszuwachs seit 2013.

Der Bottom-up Investmentprozess bei der Auswahl der Wandelanleihen legt den Schwerpunkt auf Wachstumsunternehmen, konvexe Auszahlungsprofile, eine solide Bonität, attraktive Schutzklauseln im Anleiheprospekt, einen Nachhaltigkeitsfilter mit Negativkriterien, positive Beiträge zu den Sustainable Development Goals und eine hohe Kennzahl für die Kriterien Environmental, Social und Governmental. Das höchste Gewicht haben akt. IT-Unternehmen (vor allem aus den USA), was sich in der Berichtsperiode sehr positiv auf die aktive Wertentwicklung des Zielfonds ausgewirkt hat. Der Fonds weist aktuell ein Aktiendelta von knapp 47% auf, also genau im mittlerem und ausbalancierten Bereich. Das Fondsmanagement nutzte weiter aktiv die Chancen, die sich aus Schwankungen am Markt und hinsichtlich neuer Emittenten ergeben haben.

Durch den Fokus auf solide Emittenten und sorgfältige Kreditanalysen konnte das Fondsmanagement auch in dieser Berichtsperiode „Credit Events“ im Fonds vermeiden, während im globalen Wandelanleihe Universum bspw. Weatherford International Ltd oder Sulon Energy Ltd. einen Credit Event auslösten. Die Anleihemärkte unterstützten zudem, Investment Grade Unternehmensanleihen (+6,0%) konnten ebenso wie High Yield Unternehmensanleihen (+5,8%) an Wert gewinnen. Das Bewertungslevel von Wandelanleihen erholte sich im Jahresverlauf 2019 weiter über alle vier großen Regionen, blieb jedoch auf einem fairen Wert gegenüber dem modelltheoretischen Wert (USA, Europa, Japan) bzw. sogar unterhalb dessen (Asien ex Japan). Das Fondsmanagement sieht Wandelanleihen auch für 2020 als eine attraktive Möglichkeit zur Partizipation am Aktienmarkt mit gleichzeitig signifikant niedrigerer Volatilität. Dafür spricht das asymmetrische Risikoprofil, bei dem die Kurschancen größer sind als die Kursrisiken. Am Markt herrscht ein positives Umfeld. Das Marktvolumen weist weiterhin ein gesundes Wachstum auf und die Bewertung ist attraktiv. Nach fast 11 Jahren Aktienaufschwung sind Wandelanleihen ein guter und risikoärmerer Ersatz für Aktien.

Außerdem haben Wandelanleihen eine geringe Zinssensitivität in einem Umfeld potenziell steigender Zinsen. Sie bieten Zugang zu Wachstumsunternehmen, die oft keine Unternehmensanleihen ausstehen haben, und ihre Konvexität bietet eine stärkere Partizipation an steigenden Aktienkursen als an fallenden Märkten. Zusätzlich weisen sie attraktive Übernahmeschutzklauseln auf, was sie zu besondere Profiteure des aktuellen M&A-Booms macht.

Wesentliches Ereignis nach dem Stichtag der Erstellung des Berichtes „Stellungnahme COVID-19“

Infolge der Covid-19 Krise kam es am Kapitalmarkt seit Mitte Februar 2020 zu erheblichen Verwerfungen. Insbesondere Aktien verloren innerhalb weniger Wochen um 20%-30%, teilweise noch mehr. Wandelanleihen konnten sich von dieser Entwicklung nicht abkoppeln, weisen aber erheblich geringere Kursabschläge auf. Dies gilt insbesondere für Titel guter bzw. ausreichender Bonität, worauf der Fokus unseres Investmentprozesses gerichtet ist. Die Liquidität im Fonds war zu jeder Zeit gegeben, Anteilrückgaben konnten fristgerecht bedient werden. Wir beobachten aufgrund der extremen Volatilität am Markt allerdings phasenweise eine deutliche Ausweitung der Geld-/Briefspannen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen in Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.01.20	%Anteil	31.01.19	%Anteil
Renten	55.190.081,72	97,12	43.561.982,98	97,64
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.420.183,52	6,01	1.335.311,63	2,98
Sonstige Vermögensgegenstände	53.505,60	0,09	58.915,31	0,13
Devisentermingeschäfte	-60.995,01	-0,11	31.847,55	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.772.674,51	-3,11	-365.861,72	-0,82
Fondsvermögen	56.830.101,32	100,00	44.622.195,75	100,00

Fondsergebnis:

In der Berichtsperiode lag die Performance bei +8,09%. Im Vergleich dazu stieg der Wert der Benchmark Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index EUR hedged um 7,98%. Anmerkung: Die Benchmarkmessung ist für den Fonds seit dem 01.01.2020 ausgesetzt, da die Vergleichbarkeit zwischen dem Nachhaltigkeitsansatz des Fonds und dem nicht auf Nachhaltigkeitsaspekten beruhenden Index nicht gegeben ist.

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses waren Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren.

Wesentliche Risiken:

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

- Preisschwankungen: Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag zum Stichtag 31.01.2020 bei 5,1% p.a. Der Fonds unterliegt den Kursschwankungen an den Aktienmärkten, vor allem in Europa und den USA. Allerdings wirken sich die Schwankungen nur mit ungefähr halber Kraft aus: Die Aktiensensitivität lag zum Stichtag bei knapp 47%. Die Zinssensitivität beträgt lediglich 2,2%.
- Adressenausfallrisiko: Das Adressenausfallrisiko (oder Kontrahenten-/Ausstellerrisiko) beinhaltet das Risiko der Partei, insbesondere eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung auszufallen (Zahlungsunfähigkeit). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Werden Geschäfte nicht über eine Börse oder einen geregelten Markt getätigt (OTC-Geschäfte), besteht das Risiko, dass die Gegenpartei des Geschäfts ausfällt oder diese ihren Verpflichtungen nicht in vollem Umfang nachkommt. Dies gilt maßgeblich für Geschäfte, die Techniken und Instrumente zum Gegenstand haben.
- Anleihen bergen stets ein Kreditrisiko in Bezug auf den Emittenten. Es beinhaltet Kursschwankungen und das Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals und der laufenden Erträge. Das Sondervermögen ist stets in sehr vielen verschiedenen internationalen Emittenten investiert. Das durchschnittliche Rating der Convertible Bonds beträgt BBB-. Durch eine sehr breite Streuung über verschiedene Branchen und Länder wird das individuelle Ausfallrisiko in konjunkturelle schwächeren Phasen begrenzt. Theoretisch kann es in einer sehr tiefen Wirtschaftskrise zu vermehrten Insolvenzen kommen. Im Geschäftsjahr 2019 hat es jedoch keine Insolvenzen im Fonds gegeben.
- Liquiditätsrisiken: Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen geregelten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Zudem besteht die Gefahr, dass Titel, die in einem eher engen Marktsegment gehandelt werden, einer erheblichen Preisvolatilität unterliegen.
- Währungsrisiko: Die Fondspositionen werden in Euro währungsgesichert. Es besteht also unter normalen Marktverhältnissen kein nennenswertes Währungsrisiko, doch es gibt keine Gewähr dafür, dass die Absicherung oder der Schutz erreicht werden.
- Operationelle Risiken: Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen. Zur Verringerung operationeller Risiken sind ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus werden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensübersicht zum 31.01.2020

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	55.190.081,72	97,12
Bermuda	946.924,08	1,67
Britische Jungfern-Inseln	963.160,50	1,69
Bundesrepublik Deutschland	5.516.231,00	9,71
China	2.019.443,04	3,56
Dänemark	1.462.426,00	2,57
Frankreich	7.724.156,40	13,59
Israel	1.593.938,89	2,81
Italien	793.728,00	1,40
Japan	5.345.228,96	9,40
Kaiman-Inseln	2.495.257,81	4,40
Niederlande	2.769.378,17	4,87
Österreich	1.243.899,00	2,19
Schweiz	1.174.202,88	2,07
Spanien	1.101.024,00	1,94
USA	20.041.082,99	35,25
Devisentermingeschäfte	-60.995,01	-0,11
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.420.183,52	6,01
Sonstige Vermögensgegenstände	53.505,60	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.772.674,51	-3,11
Fondsvermögen	56.830.101,32	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0500 % ADIDAS AG WLD.18/23	DE000A2LQRW5	EUR		800	600	800	%	121,097	968.776,00	1,70
0,1250 % AKAMAI TECHN 18/25 CV	US00971TAJ07	USD		1.400	550	400	%	115,943	1.465.248,24	2,58
3,5000 % AKKA TECHS UND. FLR CV	BE6317643334	EUR		600	800	200	%	109,041	654.246,00	1,15
0,0000 % ARCHER OBLIGAT.17/23ZO CV	FR0013284130	EUR		200	200	800	%	142,628	285.256,00	0,50
0,0000 % ATOS 19/24 ZO CV	FR0013457942	EUR		600	600	0	%	119,400	716.400,00	1,26
0,5000 % BE SEMICON.INDS 17/24 CV	XS1731596257	EUR		800	200	0	%	108,749	869.992,00	1,53
0,1250 % BLACKLINE 19/24 CV 144A	US092398AA70	USD		725	725	0	%	107,463	703.291,88	1,24
0,7500 % CA IMMO 17/25 CV	AT0000A1YDF1	EUR		900	200	400	%	138,211	1.243.899,00	2,19
0,0000 % CARREFOUR 18/24 ZO CV	FR0013326204	USD		1.400	600	600	%	96,818	1.223.552,99	2,15
0,5000 % CELLNEX TEL. 19/28 CV	XS2021212332	EUR		900	900	0	%	122,336	1.101.024,00	1,94
0,1250 % COUPA SOFTW 19/25 CV 144A	US22266LAD82	USD		450	925	475	%	126,125	512.333,00	0,90
0,8750 % CREE 18/23 CV	US225447AB76	USD		1.350	600	300	%	106,985	1.303.752,93	2,29
0,0000 % CRRC CORP. 16/21 CV	XS1334803589	USD		1.000	0	0	%	97,270	878.046,58	1,55
0,5000 % DOCUSIGN 18/23	US256163AB24	USD		375	0	175	%	129,305	437.708,75	0,77
0,3250 % DT.WOHNEN WLD.17/24	DE000A2BPPB84	EUR		900	900	0	%	106,789	961.101,00	1,69
0,6000 % DT.WOHNEN WLD.17/26	DE000A2GSG377	EUR		1.000	500	0	%	106,666	1.066.660,00	1,88
0,1250 % ETSY 19/26 CV 144A	US29786AAH95	USD		1.000	1.000	0	%	93,770	846.452,43	1,49
0,8750 % FORTIVE 19/22 CV 144A	US34959AJJ79	USD		700	1.285	585	%	100,875	637.411,99	1,12
0,0000 % GN STORE NRD 19/24 ZO WW	XS1965536656	EUR		1.400	1.400	0	%	104,459	1.462.426,00	2,57
1,2500 % GUIDEWIRE SOFTW. 2025 CV	US40171VAA89	USD		525	875	650	%	118,000	559.216,47	0,98
0,3750 % INSULET 19/26 CV 144A	US45784PAJ03	USD		900	1.175	275	%	112,738	915.907,20	1,61
1,5000 % JAZZ INV.I 2024 CV	US472145AD36	USD		1.050	0	0	%	99,905	946.924,08	1,67
0,0000 % JPM.CH.BK 19/22 CV ZO	XS2038088527	USD		900	1.200	300	%	107,202	870.931,58	1,53
0,1250 % JPM.CH.BK 20/23 CV 144A	US48128DAC11	USD		900	900	0	%	105,953	860.784,44	1,51
0,0000 % JPMORGAN CH.BK NA 2020 CV	XS1849470999	USD		900	900	0	%	113,709	923.795,81	1,63
0,0000 % KERING 19/22 ZO CV MTN	FR0013450483	EUR		800	800	0	%	109,257	874.056,00	1,54
0,8750 % LEG IMMOB.WLD.17/25	DE000A2GSDH2	EUR		1.100	200	0	%	118,614	1.304.754,00	2,30
0,2500 % LUUMENTUM HLDGS 2024 CV	US55024JAB52	USD		275	225	400	%	142,625	354.051,95	0,62
0,0000 % MINEBEA MITSUMI 15/22	XS1255457696	JPY		70.000	30.000	60.000	%	121,941	710.730,22	1,25
0,0000 % MITSUB.CHEM.HLDGS17/24 CV	XS1580542139	JPY		80.000	20.000	0	%	101,829	678.294,75	1,19
0,0000 % NAGOYA RAILR. 14/24 ZO CV	XS1138495509	JPY		50.000	70.000	20.000	%	116,438	484.754,37	0,85
0,5000 % NEW RELIC 18/23 CV	US64829BAB62	USD		900	650	0	%	98,562	800.738,40	1,41
0,1250 % NEXITY 16-23 CV	FR0013170925	EUR		10	0	0	%	65,726	657.260,00	1,16
1,0000 % NUANCE COMMUNIC. 2035 CV	US67020YAK64	USD		425	0	400	%	103,720	397.914,79	0,70
0,0000 % NUTANIX 18/23 ZO CV	US67059NAB47	USD		650	650	0	%	100,950	592.322,62	1,04
0,1250 % OKTA 19/25 CV	US679295AC92	USD		1.100	1.300	200	%	101,400	1.006.860,44	1,77

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

1,0000 % ON SEMICON. 2020 CV	US882189AK12	USD	525	375	550	%	129,890	615.564,63	1,08
0,3750 % ORPAE 19/27 CV	FR0013418795	EUR	5	5	0	%	165,473	810.817,70	1,43
0,0000 % PRYSMIAN 17/22 ZO CV	XS1551933010	EUR	800	0	400	%	99,216	793.728,00	1,40
0,5000 % QIAGEN 17/23 CV	XS1682511818	USD	800	800	400	%	106,796	771.229,46	1,36
1,0000 % QIAGEN 18/24 CV	XS1908221507	USD	400	1.200	1.600	%	102,827	371.283,63	0,65
0,3750 % REPLIGEN 19/24 CV	US759916AB50	USD	750	750	0	%	112,115	759.038,18	1,34
0,0000 % ROHM CO.LTD 19/24 ZO CV	XS2080209435	JPY	70.000	70.000	0	%	104,229	607.496,25	1,07
0,1250 % SAILPOINT T.19/24 CV 144A	US78781PAA30	USD	550	550	0	%	113,125	561.642,44	0,99
0,1500 % SIKA 18-25 CV	CH0413990240	CHF	1.100	200	0	%	114,061	1.174.202,88	2,07
0,5000 % SPLUNK 19/23 CV	US848637AC82	USD	1.500	300	500	%	121,772	1.648.835,53	2,90
0,5000 % SQUARE 18/23 CV	US852234AD56	USD	1.050	900	350	%	120,700	1.144.024,19	2,01
0,0000 % STMICROELECTR. 17/22ZO CV	XS1638064953	USD	600	600	1.800	%	139,744	756.873,08	1,33
0,0000 % STRAT.INTL.GRP 17/22ZO CV	XS1648220520	EUR	850	850	0	%	113,313	963.160,50	1,69
0,6250 % SUPERNUS P. 18/23 CV	US868459AD01	USD	400	0	175	%	91,150	329.120,78	0,58
0,2375 % SYMRISE AG WD17/24	DE000SYM7787	EUR	1.000	1.000	0	%	121,494	1.214.940,00	2,14
0,0000 % TORAY IND. 14/21 ZO CV	XS1069939392	JPY	170.000	50.000	0	%	107,096	1.515.930,06	2,67
1,9900 % TRIP.COM GROUP 15/25 CV	US22943FAH38	USD	950	1.300	350	%	103,378	886.523,74	1,56
0,0000 % UBISOFT ENT. 19/24 ZO CV	FR0013448412	EUR	7	7	0	%	125,523	816.903,68	1,44
0,0000 % VALEO SA 16/21 ZO CV MTN	XS1433199624	USD	600	0	0	%	96,703	523.757,00	0,92
1,0000 % VIAVI SOLUTIONS 2024 CV	US925550AB17	USD	300	450	150	%	124,058	335.957,75	0,59
0,3750 % VINCI S.A. 17/22 CV	FR0013237856	USD	400	0	200	%	122,734	443.163,03	0,78
1,1250 % WAYFAIR 18/24 CV	US94419LAD38	USD	600	0	0	%	106,441	576.499,37	1,01
0,0000 % WIX.COM 18/23 CV	US92940WAB54	USD	525	725	200	%	124,182	588.513,72	1,04
0,2500 % WORKDAY 2022 CV	US98138HAF82	USD	300	600	300	%	137,620	372.884,60	0,66
1,1250 % WORKIVA 19/26 CV 144A	US98139AAA34	USD	600	600	0	%	93,977	508.992,60	0,90
0,0000 % WORLDLINE 19/26 ZO CV	FR0013439304	EUR	7	10	3	%	110,576	718.744,00	1,26
0,0000 % WUXI APPTec 19/24 ZO CV	XS2045749798	USD	1.100	1.400	300	%	114,949	1.141.396,46	2,01
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	51.227.899,17	90,14
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	51.227.899,17	90,14
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % CYBERARK S. 19/24 CV ZO	US23248VAA35	USD	1.000	1.000.000	0	%	111,381	1.005.425,17	1,77
0,0000 % GMO PAY.GATEW. 18/23ZO CV	XS1828118403	JPY	80.000	80.000.000	0	%	119,341	794.944,21	1,40
0,0000 % PINDUODUO 19/24 CV 144A	US722304AA00	USD	977	977.000	0	%	109,900	969.239,03	1,71
0,0000 % SHIP HEALTH. 18/23 ZO CV	XS1916285783	JPY	60.000	100.000.000	40.000.000	%	110,708	553.079,10	0,97
0,0000 % SINO BIOPH. 20/25 CV	XS2112202101	EUR	656	656.000	0	%	97,484	639.495,04	1,13
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.962.182,55	6,98
Summe Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3.962.182,55	6,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.190.081,72	97,12

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

USD/ EUR 11,0 Mio.	OTC			-14.973,77	-0,03
JPY/ EUR 280,0 Mio.	OTC			8.279,91	0,01
USD/ EUR 11,0 Mio.	OTC			-4.614,49	-0,01
JPY/ EUR 270,0 Mio.	OTC			3.485,64	0,01
USD/ EUR 11,0 Mio.	OTC			-76.584,13	-0,14
JPY/ EUR 65,0 Mio.	OTC			-2.264,18	0,00

Geschlossene Positionen

JPY/ EUR 210,0 Mio.	OTC			10.706,89	0,02
JPY/ EUR 150,0 Mio.	OTC			8.632,26	0,02
USD/ EUR 2,0 Mio.	OTC			6.336,86	0,01

Summe Devisen-Derivate EUR -60.995,01 -0,11

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln EUR 3.317.794,51 % 100,000 3.317.794,51 5,83

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln GBP 13.108,08 % 100,000 15.594,09 0,03

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR 15.594,09 0,03

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln CHF 38.789,98 % 100,000 36.302,19 0,06

Kreissparkasse Köln JPY 3.344.909,00 % 100,000 27.851,03 0,05

Kreissparkasse Köln USD 25.082,48 % 100,000 22.641,70 0,04

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen EUR 86.794,92 0,15

Summe Bankguthaben EUR 3.420.183,52 6,01

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds EUR 3.420.183,52 6,01

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche EUR 53.505,60 53.505,60 0,09

Summe Sonstige Vermögensgegenstände EUR 53.505,60 0,09

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften EUR -1.732.516,42 -1.732.286,60 -3,05

Kostenabgrenzungen EUR -40.387,39 -40.387,91 -0,07

Summe Sonstige Verbindlichkeiten EUR -1.772.674,51 -3,12

Fondsvermögen EUR 56.830.101,32 100,00

Umlaufende Anteile STK 547.418

Anteilwert EUR 103,81

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,12

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 31.01.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.01.2020

Englische Pfunde	(GBP)	0,87240	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	120,89000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,15824	= 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.

Jahresbericht 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % AMERICA MOVIL 15/20 ZO CV	XS1238034695	EUR	0	1.400
2,5000 % BE SEMICON.INDS 16/23 CV	XS1529879600	EUR	200	400
0,3500 % BOOKING HLDGS 13/20 CV	US741503AS58	USD	350	350
1,8750 % BRENNTAG FIN. 15/22 WW	DE000A1Z3XP8	USD	0	750
1,5000 % CELLNEX TELECOM 18/26 CV	XS1750026186	EUR	300	300
0,0000 % CH.RAILWAY CONS. 16/21 CV	XS1334819312	USD	500	1.500
0,0000 % CN YANGTZE P.I.2 16/21 CV	XS1513303047	EUR	0	550
0,7500 % DEXCOM 19/23 CV	US252131AH00	USD	0	600
0,7500 % DEXCOM 2023 CV 144A	US252131AG27	USD	1.000	1.000
0,5000 % DOCUSIGN 2023 CV 144A	US256163AA41	USD	550	550
0,8750 % FIREEYE 18/24 CV	US31816QAF81	USD	0	1.400
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
0,0000 % ILLUMINA INC. 18/23 ZO CV	US452327AK54	USD	0	500
1,5000 % IMMOFINANZ 17/24 CV	XS1551932046	EUR	100	300
3,8750 % INMARSAT GRP HLDG.16/23CV	XS1486508887	USD	0	400
1,3750 % INSULET 17/24 CV	US45784PAH47	USD	0	225
0,0000 % JPM.CH.BK 19/22 CV ZO	XS2052961070	EUR	700	700
0,0000 % LG CHEM 18/21 ZO CV	XS1805010375	USD	0	1.400
1,5000 % LG DISPLAY 19/24 CV	XS2036529415	USD	400	400
0,7500 % LIVEPERSON 19/24 CV 144A	US538146AA93	USD	390	390
1,6250 % MICROCHIP TECHN. 18/27 CV	US595017AF11	USD	525	1.075
1,6250 % MICROCHIP TECHN. 2025 CV	US595017AD62	USD	0	315
0,5000 % NEW RELIC 2023 CV 144A	US64829BAA89	USD	0	275
2,2500 % NUVASIVE 2021 CV	US670704AG01	USD	225	975
1,0000 % NXP SEMICON. 2019 CV	US62952QAB68	USD	0	350
0,1250 % PURE STORAGE 18/23 CV	US74624MAB81	USD	425	1.050
3,3750 % QUADIENT 15-UND. CV FLR	FR0012799229	EUR	0	15
0,0000 % SBI HLDGS 18/23 ZO CV	XS1873180415	JPY	0	140.000

1,6500 % SIEMENS FINANC. 12/19 WW	DE000A17D8Q6	USD	0	750
0,0000 % SOITEC 18/23 ZO CV	FR0013345949	EUR	6	6
0,0000 % SONY CORP. 2022 CV	JP343500PF78	JPY	40.000	150.000
0,5000 % SPLUNK 2023 CV 144A	US848637AA27	USD	1.075	1.075
0,5000 % SQUARE 2023 CV	US852234AC73	USD	0	170
1,1250 % TELECOM ITALIA 15-22 CV	XS1209185161	EUR	300	300
0,0000 % TELEF.PARTICIP. 16/21 CV	XS1377251423	EUR	0	500
0,2500 % TWITTER 19/24 CV	US90184LAF94	USD	0	625
0,0000 % UBISOFT ENTMT 16/21 ZO CV	FR0013204286	EUR	6	6
0,0000 % URW 15/22ZO CV	FR0012659094	EUR	0	1
0,0000 % VODAFONE GRP 15/20 ZO CV	XS1325649140	GBP	0	600
1,1250 % WAYFAIR 18/24 CV	US94419LAC54	USD	600	600
1,2500 % WEIBO 17/22 CV	US948596AC55	USD	0	700
1,6250 % WRIGHT MED. 18/23 CV	US98235TAF49	USD	200	200
1,6250 % WRIGHT MED.G 18/23 CV	US98235TAG22	USD	0	350
0,2500 % ZENDESK 2023 CV	US98936JAB70	USD	325	550

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % CREE 2023 CV	US225447AA93	USD	665	6.154
0,0000 % CYBERAGENT 18/23 ZO CV	XS1762845284	JPY	70.000	70.000
0,8750 % FIREEYE 2024 CV 144A	US31816QAE17	USD	450	450
0,0000 % ILLUMINA INC. 2023 ZO CV	US452327AJ81	USD	475	475
1,3750 % INSULET CORP. 2024CV 144A	US45784PAG63	USD	0	225
0,0000 % MEDIPAL HOLDINGS 17/22 CV	XS1689662705	JPY	2.000	70.000
0,0000 % SHIMIZU 15/20 ZO CV	XS1293483050	JPY	0	120.000
2,5000 % SSR MINING 19/39 CV 144A	US784730AA12	USD	350	350

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Gattungsbezeichnung

Stück bzw.
Anteile
bzw.
Whg.

Volumen in 1.000

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

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

JPY/EUR	EUR	4.032
JPY/EUR	EUR	4.420
JPY/EUR	EUR	1.419
JPY/EUR	EUR	1.307
JPY/EUR	EUR	4.144
JPY/EUR	EUR	2.273
JPY/EUR	EUR	4.562
JPY/EUR	EUR	2.606
JPY/EUR	EUR	4.032
JPY/EUR	EUR	1.043
JPY/EUR	EUR	4.144
JPY/EUR	EUR	2.273
USD/EUR	EUR	9.056
USD/EUR	EUR	12.017
USD/EUR	EUR	5.117
USD/EUR	EUR	5.134
USD/EUR	EUR	1.750
USD/EUR	EUR	11.801
USD/EUR	EUR	6.144
USD/EUR	EUR	6.139
USD/EUR	EUR	10.616
USD/EUR	EUR	6.585
USD/EUR	EUR	7.992
USD/EUR	EUR	10.687
USD/EUR	EUR	7.185
USD/EUR	EUR	8.544
USD/EUR	EUR	1.750
USD/EUR	EUR	11.801
USD/EUR	EUR	6.144
USD/EUR	EUR	6.139

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2019 bis 31.01.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	8.695,66
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	44.725,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.441,71
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.177,88
5. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	52.685,27

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.310,02
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.188,66
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.706,97
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-412.974,79
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.461,39
Summe der Aufwendungen	EUR	-470.641,83

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -417.956,56

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.063.158,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.083.064,25

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 1.980.094,36

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.562.137,80

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.741.258,91
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	658.382,75

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.399.641,66

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.961.779,46

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Entwicklung des Fondsvermögens

		2019-2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	44.622.195,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-217.060,80
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	8.276.154,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.524.429,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.248.275,20
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	187.032,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.961.779,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.741.258,91
davon nicht realisierte Verluste	EUR	658.382,75
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	56.830.101,32

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	1.562.137,80	2,85
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.562.137,80	2,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.562.137,80	2,85
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.562.137,80	2,85
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 54.619.469,68 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäft

KSK Koeln

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,12 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,11 %

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 qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Kleinsten potenzieller Risikobetrag 2,511 %
größter potenzieller Risikobetrag 3,667 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,126 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Halbdauer 10 Tage
effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,969

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV):

50% MSCI World Net Return EUR (MSDEMIN Index), 50% BofA Merrill Lynch Global Corporate & High Yield Index in EUR (CI00 Index)

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR: 103,81

Umlaufende Anteile STK.: 547.418

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. Preisauskünfte 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. §160 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 Kapitalanlagegesellschaft 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.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 70,58% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 29,42% des Fondsvermögens bestehen aus sonstigen Vermögensgegenständen, sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

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.	0,85	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00	
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		
Sonstige Erträge	0,00	
keine		
Sonstige Aufwendungen	0,00	
keine		
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG	21.540,16	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.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben
Erläuterung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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 (InstitutVergV), 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.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Lupus alpha prüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Ausgestaltung des Vergütungskonzeptes und leitet gegebenenfalls Anpassungen ein. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen ebenfalls einer Prüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat. Es ergaben sich keine Beanstandungen.

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen des Vergütungssystems gab es im Berichtszeitraum nicht.

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 5,60

davon feste Vergütung in % 57,84

davon variable Vergütung in % 42,16

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 82

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 1,23

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 1,23

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2020	EUR	56.830.101,32	103,81
2019	EUR	44.622.195,75	96,42
2018	EUR	0,00	0,00
2017	EUR	0,00	0,00

Frankfurt, den 13. Februar 2020

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 Sustainable Convertible Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Januar 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Januar 2020 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 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 Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 23.04.2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 31.12.2018
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
50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2018
2,330 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 31.12.2019 9 Publikumsfonds und 13 Spezialfonds verwaltet.