



Jahresbericht
Lupus alpha Sustainable Return
zum 30.11.2021

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 18.12.2020 - 30.11.2021	Seite	3-4
Fondsstruktur	Seite	5
Vermögensaufstellung	Seite	6-12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	13-14
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	15-16
Verwendungsrechnung	Seite	17
Anteilklassen	Seite	18
Anhang	Seite	19-23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	24
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	25-26
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	27

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 18.12.2020 - 30.11.2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Lupus alpha Sustainable Return eröffnet Anlegern die Partizipation an den Ertragschancen der globalen Volatilitäts- und Aktienmärkte – ohne Kompromisse beim Thema Nachhaltigkeit einzugehen. Durch diese Diversifikation der Renditequellen sowie durch aktive Steuerung des Portfolio-Risikos können Verlustrisiken begrenzt und Risiko-Ertrags-Profile optimiert werden.¹⁾

Ziel des Fonds ist eine attraktive Partizipation an den Ertragschancen der globalen Aktien- und Volatilitätsmärkte bei gleichzeitiger Berücksichtigung eines umfassenden ESG-Kriterienkatalogs. Durch aktive Steuerung des Risikos soll der maximale kalenderjährliche Verlust bei negativer Marktentwicklung auf -10% begrenzt werden.¹⁾

Das Investmentkonzept des Lupus alpha Sustainable Return war mit rund 70% in einem diversifizierten Aktienportfolio mit Absicherungskomponenten aus börsengehandelten Optionen investiert. Bei den Aktien handelt es sich um Large Cap Aktien von Unternehmen den USA und Euroland.

Die verbleibenden Mittel werden in ein liquides Anleiheportfolio mit hoher Bonität investiert (kurz laufende, besicherte Euro-Anleihen).

In beiden „Bausteinen“ des Konzepts wird ein umfassender ESG-Kriterienkatalog berücksichtigt.

Das Portfolio wird derart gesteuert, dass eine Partizipation an den Entwicklungen der Aktien- und der Volatilitätsmärkte ermöglicht wird. Gleichzeitig wird eine Wertuntergrenze von 90% je Kalenderjahr gemanagt und eine breite Palette an Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt.¹⁾

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses im Berichtszeitraum waren Verluste aus Optionen und Devisentermingeschäften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	30.11.21	%Anteil	30.11.20	%Anteil
Renten	4.201.008,00	23,70	0,00	0,00
Aktien	12.575.237,63	70,91	0,00	0,00
Bezugsrechte	9.952,00	0,06	0,00	0,00
Devisentermingeschäfte	-334.364,99	-1,89	0,00	0,00
Optionen	542.591,89	3,02	0,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	921.166,39	5,20	0,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	26.800,53	0,15	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-204.661,83	-1,15	0,00	0,00
Fondsvermögen	17.737.729,62	100,00	0,00	0,00

¹⁾ Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Kalenderjahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen.

Fondsergebnis:

Der Fonds wurde am 18.12.2020 neu aufgelegt.

Die Anteilklasse Lupus alpha Sustainable Return C erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von 7,77%.

Die Anteilklasse Lupus alpha Sustainable Return R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von -2,07%.

Covid-19-Pandemie

Das Jahr 2021 stand im Zeichen der wirtschaftlichen Erholung von den Folgen der Corona Pandemie und deren Nachwirkungen. Steigende Impfquoten und verbesserte Therapiemöglichkeiten standen neuen Varianten des SARS COV 2-Virus gegenüber und schienen im Jahresverlauf ein wirksames Mittel zur Bekämpfung der Pandemie zu sein. Die sich dadurch wieder langsam erholende Weltwirtschaft wurde jedoch schnell vor neue Herausforderungen gestellt, da die globalen Lieferketten viel stärker als zunächst erwartet von der Pandemie und deren Folgen betroffen waren: Steigende Frachtraten, Lieferengpässe in verschiedenen Sektoren (z.B. in der Halbleiterindustrie oder bei diversen Rohstoffen) und immer wieder auftretende Lockdowns als Reaktion auf lokale Corona-Ausbrüche haben die globalen Warenströme aus dem Gleichgewicht gebracht. Besonders im dritten Quartal des Jahres machten sich diese Effekte durch deutlich steigende Energie- und Materialkosten sowie durch damit verbundene höhere Inflationserwartungen bemerkbar. Dies wurde teilweise durch steigende Zinsraten verstärkt, welche die globalen Aktienmärkte nach ihrer anfänglichen Erholung im Herbst unter Schwankungen seitwärts tendieren ließen. Die Probleme der globalen Lieferketten setzten sich auch im vierten Quartal fort. Erneut steigende Infektionszahlen, insbesondere in Europa, gepaart mit einer neu entdeckten Mutation des SARS COV 2-Virus trieben die Volatilitäten an den Märkten nach oben.

Auf der politischen Ebene bieten vor allem die aktuellen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, sowie zwischen China und Taiwan weiteres Potenzial für Unsicherheit an den Märkten. Positiv hervorzuheben ist die innen- und außenpolitische Beruhigung der USA im Jahresverlauf, nach einem eher holprigen Start ins Jahr 2021 (u.a. Sturm auf das Kapitol), als Sorgen um eine friedliche Machtübergabe zwischen Trump und Biden das Tagesgeschehen bestimmten. Der Antritt der neuen Bundesregierung im Dezember schien keinen signifikanten Einfluss auf die Märkte zu haben.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Wesentliche Risiken:

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Im Berichtszeitraum lag die annualisierte Volatilität bei 5,87%.
- **Adressenausfallrisiken:** Das Anleiheportfolio des Sondervermögens investierte überwiegend in kurzlaufende, EUR-denominierte Covered Bonds mit hoher Bonität und Liquidität. Der Schwerpunkt lag dabei auf Pfandbriefen nach deutschem Recht. Durch den Handel von ausschließlich börsengehandelten Derivaten ist hier das Ausfallrisiko nahezu ausgeschlossen.
- **Zinsänderungsrisiko:** Da das Anleiheportfolio nur aus kurzen EUR-Anleihen mit einer maximalen Laufzeit von vier Jahren bestand, war das Zinsänderungsrisiko gering. Die Gesamtduration des Fonds wurde grundsätzlich zwischen 0,35 und 0,45 gehalten.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds investierte in Covered Bonds mit einem Mindestemissionsvolumen von EUR 500 Mio. Verkäufe über den Rentenmarkt waren jederzeit möglich. Gehandelte Derivate waren ausschließlich börsennotiert. Die Aktien sind aus dem sehr liquiden Large Cap Segment in USA und Europa. Das Liquiditätsrisiko war also folglich gering.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf Anleihen in Euro, sowie Aktien und Derivate in Euro und US-Dollar halten. Somit besteht ein Währungsrisiko gegenüber dem US-Dollar aus den Aktien und Derivaten. Dieses Risiko wurde durch den Einsatz von Devisentermingeschäften reduziert.
- **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 Sustainable Return

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Aktien	12.575.237,63	70,91
Belgien	140.638,00	0,79
Bundesrepublik Deutschland	1.266.950,00	7,14
Finnland	748.816,65	4,23
Frankreich	627.768,00	3,54
Irland	309.925,00	1,75
Niederlande	1.414.676,00	7,99
Spanien	481.852,00	2,71
USA	7.584.611,98	42,76
Renten	4.201.008,00	23,70
Belgien	515.300,00	2,91
Bundesrepublik Deutschland	1.521.445,00	8,57
Dänemark	707.553,00	4,00
Frankreich	541.930,00	3,06
Norwegen	509.020,00	2,87
Kanada	405.760,00	2,29
Bezugsrechte	9.952,00	0,06
Bundesrepublik Deutschland	9.952,00	0,06
Devisentermingeschäfte	-334.364,99	-1,89
Optionen	542.591,89	3,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	921.166,39	5,20
Sonstige Vermögensgegenstände	26.800,53	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	-204.661,83	-1,15
Fondsvermögen	17.737.729,62	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWW0		STK	900	900	0	EUR	255,550	229.995,00	1,30
ADOBE INC.	US00724F1012		STK	600	600	0	USD	669,850	356.872,67	2,01
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	NL0011794037		STK	8.000	8.000	0	EUR	29,650	237.200,00	1,34
ALLSTATE CORP. DL-,01	US0200021014		STK	1.800	1.800	0	USD	108,720	173.766,65	0,98
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	ES0109067019		STK	3.500	3.500	0	EUR	56,480	197.680,00	1,11
AMER. EXPRESS DL -,20	US0258161092		STK	2.200	2.200	0	USD	152,300	297.513,76	1,68
AMER.INTL GRP NEW DL 2,50	US0268747849		STK	4.000	4.000	0	USD	52,600	186.822,94	1,05
AMERICAN TOWER DL -,01	US03027X1000		STK	1.000	1.000	0	USD	262,480	233.066,95	1,31
AMGEN INC. DL-,0001	US0311621009		STK	1.100	1.100	0	USD	198,880	194.253,24	1,10
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		STK	600	600	0	EUR	699,600	419.760,00	2,37
BIOPEN INC. DL -,0005	US09062X1037		STK	800	800	0	USD	235,740	167.458,71	0,94
BK N.Y. MELLON DL -,01	US0640581007		STK	5.600	5.600	0	USD	54,790	272.441,84	1,54
BLACKROCK CL. A DL -,01	US09247X1019		STK	400	400	0	USD	904,610	321.296,39	1,81
BOOKING HLDGS DL-,008	US09857L1089		STK	100	100	0	USD	2.101,850	186.632,04	1,05
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015		STK	1.200	1.200	0	USD	193,350	206.020,25	1,16
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023		STK	6.200	6.200	0	USD	54,840	301.907,30	1,70
DANAHER CORP. DL-,01	US2358511028		STK	600	600	0	USD	321,640	171.358,55	0,97
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055		STK	2.000	2.000	0	EUR	138,600	277.200,00	1,56
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		STK	5.700	5.700	0	EUR	52,170	297.369,00	1,68
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060		STK	1.100	1.100	0	USD	144,900	141.529,04	0,80
ELI LILLY	US5324571083		STK	1.500	1.500	0	USD	248,040	330.367,61	1,86
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	FR0000121667		STK	1.400	1.400	0	EUR	177,020	247.828,00	1,40
HOME DEPOT INC. DL-,05	US4370761029		STK	1.000	1.000	0	USD	400,610	355.718,34	2,01
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007		STK	10.200	10.200	0	EUR	27,860	284.172,00	1,60
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202		STK	25.000	25.000	0	EUR	12,208	305.200,00	1,72
KBC GROEP N.V.	BE0003565737		STK	1.900	1.900	0	EUR	74,020	140.638,00	0,79
LINDE PLC EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.100	1.100	0	EUR	281,750	309.925,00	1,75
LOWE'S COS INC. DL-,50	US5486611073		STK	1.500	1.500	0	USD	244,590	325.772,51	1,84
MASTERCARD INC.A DL-,0001	US57636Q1040		STK	700	700	0	USD	314,920	195.741,43	1,10
MORGAN STANLEY DL-,01	US6174464486		STK	2.700	2.700	0	USD	94,820	227.325,52	1,28
NESTE OYJ	FI0009013296		STK	5.000	5.000	0	EUR	41,770	208.850,00	1,18
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061		STK	200	200	0	USD	641,900	113.993,96	0,64
NOKIA OYJ EO-,06	FI0009000681		STK	57.700	57.700	0	EUR	4,915	283.566,65	1,60
NVIDIA CORP. DL-,001	US67066G1040		STK	2.400	2.400	0	USD	326,760	696.345,23	3,93
PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	US70450Y1038		STK	900	900	0	USD	184,890	147.754,40	0,83
PEPSICO INC. DL-,0166	US7134481081		STK	1.700	1.700	0	USD	159,780	241.188,07	1,36
PROSUS NV EO -,05	NL0013654783		STK	2.000	2.000	0	EUR	70,920	141.840,00	0,80

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

QUALCOMM INC. DL-,0001	US7475251036	STK	1.900	1.900	0	USD	180,560	304.620,85	1,72
SAP SE O.N.	DE0007164600	STK	2.700	2.700	0	EUR	113,180	305.586,00	1,72
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	STK	2.000	2.000	0	EUR	156,220	312.440,00	1,76
STARBUCKS CORP.	US8552441094	STK	1.700	1.700	0	USD	109,640	165.501,69	0,93
TARGET CORP. DL-,0833	US87612E1064	STK	1.200	1.200	0	USD	243,840	259.818,86	1,46
TEXAS INSTR. DL 1	US8825081040	STK	1.600	1.600	0	USD	192,370	273.301,37	1,54
U.S. BANCORP DL-,01	US9029733048	STK	2.700	2.700	0	USD	55,340	132.674,48	0,75
UNION PAC. DL 2,50	US9078181081	STK	700	700	0	USD	235,640	146.464,22	0,83
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	NL0015000IY2	STK	6.000	0	0	EUR	25,310	151.860,00	0,86
UPM KYMMENE CORP.	FI0009005987	STK	8.000	8.000	0	EUR	32,050	256.400,00	1,45
VERIZON COMM. INC. DL-,10	US92343V1044	STK	6.000	6.000	0	USD	50,270	267.820,99	1,51
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.100	1.100	0	USD	193,770	189.262,12	1,07
VIVENDI SE INH. EO 5,5	FR0000127771	STK	6.000	6.000	0	EUR	11,250	67.500,00	0,38
VONOVIA SE BZR	DE000A3MQB30	STK	3.200	3.200	0	EUR	3,110	9.952,00	0,06
VONOVIA SE NA O.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.200	3.200	0	EUR	49,000	156.800,00	0,88
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903	STK	1.600	1.600	0	EUR	99,260	158.816,00	0,90
Summe Aktien						EUR		12.585.189,63	70,97

Verzinsliche Wertpapiere

2,1250 % BELFIUS BK 13/23 MTN	BE0002424969	EUR	500	500.000	0	%	103,060	515.300,00	2,91
0,6250 % BERLIN HYP AG PF S211	DE000BHY0GC3	EUR	500	500.000	0	%	103,397	516.985,00	2,91
0,3750 % BK NOVA SCOTIA 18/23 MTN	XS1897129950	EUR	400	400.000	0	%	101,440	405.760,00	2,29
2,4000 % CAISSE.REF.HAB 13-25	FR0011388339	EUR	500	500.000	0	%	108,386	541.930,00	3,06
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15272	DE000A2E4ZE9	EUR	500	500.000	0	%	100,451	502.255,00	2,83
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903	EUR	700	700.000	0	%	101,079	707.553,00	4,00
0,0100 % NORDLB MTN.HPF S.506	DE000DHY5066	EUR	500	500.000	0	%	100,441	502.205,00	2,83
0,3750 % SPAREBK 1 BOLIG.17/24 MTN	XS1637099026	EUR	500	500.000	0	%	101,804	509.020,00	2,87

Summe Verzinsliche Wertpapiere

EUR 4.201.008,00 23,70

Summe Börsengehandelte Wertpapiere

EUR 16.786.197,63 94,67

Summe Wertpapiervermögen

EUR 16.786.197,63 94,67

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Optionsrechte auf Aktien

adidas AG 240,000 21.12.17 P	DE000C0L34C0	EDT	STK	800		EUR	2,560	2.048,00	0,01
Adobe Inc 390,000 22.01.21 P	PADEC0390M22	681	STK	500		USD	1,120	497,25	0,00
Ahold N.V., Kon. 24,000 21.12.17 P	DE000C0JPU40	EDT	STK	8.000		EUR	0,040	320,00	0,00
Allstate Corp/The 110,000 22.01.21 P	PALLC0110M22	681	STK	1.500		USD	4,550	6.060,20	0,03
Amadeus IT Holding SA 56,000 21.12.17 P	DE000C22HLB5	EDT	STK	3.000		EUR	2,170	6.510,00	0,04
American Express Co 160,000 22.01.21 P	PAXPC0160M22	681	STK	2.200		USD	12,400	24.223,05	0,14
American International Group I 40,000 22.01.21 P	PAIGC0040M22	681	STK	3.100		USD	0,240	660,63	0,00
American Tower Corp 290,000 23.01.20 P	PAMTC0290M23	681	STK	900		USD	48,050	38.399,04	0,22

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

Amgen Inc 210,000 23.01.20 P	PAMNC0210M23	681	STK	1.100	USD	31,175	30.449,74	0,17
ASML Holding N.V. 560,000 21.12.17 P	DE000C5L4FJ4	EDT	STK	600	EUR	1,760	1.056,00	0,01
Bank of New York Mellon Corp/T 40,000 22.01.21 P	PBK0C0040M22	681	STK	4.700	USD	0,225	939,00	0,01
Biogen Inc 270,000 22.01.21 P	PBIBC0270M22	681	STK	700	USD	43,900	27.286,45	0,15
BlackRock Inc 720,000 22.01.21 P	PBLKC0720M22	A16	STK	300	USD	5,250	1.398,51	0,01
Booking Holdings Inc 2160,000 22.01.21 P	PBKGC2160M22	681	STK	100	USD	147,050	13.057,18	0,07
Caterpillar Inc 190,000 22.01.21 P	PCATC0190M22	681	STK	1.000	USD	7,700	6.837,15	0,04
Cie Generale D'Optique Essilor 150,000 21.12.17 P	DE000C5389F4	EDT	STK	1.400	EUR	0,690	966,00	0,01
Cisco Systems Inc 35,000 22.01.21 P	PCSOC0035M22	681	STK	5.300	USD	0,040	188,24	0,00
Danaher Corp 195,000 22.01.21 P	PDHRC0195M22	681	STK	500	USD	0,400	177,59	0,00
Deutsche Boerse AG 110,000 21.12.17 P	DE000C535SD9	EDT	STK	1.700	EUR	0,240	408,00	0,00
Deutsche Post AG 56,000 21.12.17 P	DE000C58R492	EDT	STK	5.700	EUR	4,160	23.712,00	0,13
Eli Lilly & Co 220,000 21.12.17 P	PLLYC0220X21	681	STK	1.500	USD	0,695	925,68	0,01
Home Depot Inc/The 270,000 22.01.21 P	PHD0C0270M22	681	STK	800	USD	0,560	397,80	0,00
Inditex SA 25,60 21.12.17 P	DE000C4LDQX7	EDT	STK	8.838	EUR	0,420	3.711,97	0,02
ING Groep N.V. 10,500 21.12.17 P	DE000C52QX73	EDT	STK	25.000	EUR	0,070	1.750,00	0,01
KBC Group NV 60,000 21.12.17 P	DE000C4SYF50	EDT	STK	1.900	EUR	0,200	380,00	0,00
Linde PLC 280,000 22.12.16 P	DE000C3ZXAM4	EDT	STK	900	EUR	30,220	27.198,00	0,15
Lowe's Cos Inc 170,000 22.01.21 P	PLOWC0170M22	681	STK	1.200	USD	0,440	468,83	0,00
Mastercard Inc 285,000 22.01.21 P	PMA0C0285M22	681	STK	600	USD	6,475	3.449,65	0,02
Morgan Stanley 65,000 22.01.21 P	PMS0C0065M22	681	STK	2.700	USD	0,330	791,16	0,00
Neste Oyj 52,000 21.12.17 P	DE000C53G5A6	EDT	STK	5.000	EUR	10,250	51.250,00	0,29
Netflix Inc 700,000 23.01.20 P	PNFXC0700M23	681	STK	200	USD	128,450	22.811,22	0,13
Nokia OYJ 4,400 21.12.17 P	DE000C54UPW8	EDT	STK	57.700	EUR	0,020	1.154,00	0,01
Nvidia Corp 130,000 22.01.21 P	PNVAC0130M22	681	STK	2.000	USD	0,145	257,50	0,00
PayPal Holdings Inc 250,000 22.01.21 P	PPYLC0250M22	681	STK	800	USD	65,650	46.634,70	0,26
PepsiCo Inc 145,000 22.01.21 P	PPEPC0145M22	681	STK	1.700	USD	1,260	1.901,97	0,01
Prosus NV 96,000 21.12.17 P	DE000C40UT78	EDT	STK	1.700	EUR	25,120	42.704,00	0,24
QUALCOMM Inc 135,000 23.01.20 P	PQCMC0135M23	681	STK	1.900	USD	10,075	16.997,42	0,10
SAP SE 84,000 21.12.17 P	DE000C0K69A2	EDT	STK	2.300	EUR	0,240	552,00	0,00
Schneider Electric SA 130,000 21.12.17 P	DE000C53MKB2	EDT	STK	2.000	EUR	0,400	800,00	0,00
Starbucks Corp 100,000 22.01.21 P	PSBXC0100M22	681	STK	1.400	USD	1,585	1.970,34	0,01
Target Corp 185,000 22.01.21 P	PTGTC0185M22	681	STK	1.000	USD	0,460	408,45	0,00
Texas Instruments Inc 190,000 23.01.20 P	PTXNC0190M23	681	STK	1.600	USD	23,950	34.025,93	0,19
Union Pacific Corp 210,000 22.01.21 P	PUNPC0210M22	681	STK	600	USD	2,305	1.228,02	0,01
UPM-Kymmene Oyj 32,000 21.12.17 P	DE000C53K6T8	EDT	STK	8.000	EUR	0,760	6.080,00	0,03
US Bancorp 40,000 22.01.21 P	PUSBC0040M22	681	STK	2.300	USD	0,205	418,66	0,00
Verizon Communications Inc 52,500 23.01.20 P	PVZ0C0525M23	681	STK	6.000	USD	7,425	39.557,81	0,22
Visa Inc 235,000 21.12.17 P	PV00C0235X21	681	STK	1.100	USD	40,550	39.606,64	0,22
Vivendi SA 30,000 21.12.17 P	DE000C53QY89	EDT	STK	6.000	EUR	0,020	120,00	0,00
Vonovia SE 43,12 21.12.17 P	DE000C53THX7	EDT	STK	2.880	EUR	0,170	489,63	0,00
Walt Disney Co/The 150,000 22.01.21 P	PDISC0150M22	NAM	STK	1.100	USD	9,350	9.132,48	0,05
Wolters Kluwer NV 80,000 21.12.17 P	DE000C2ZT6U2	EDT	STK	1.600	EUR	0,140	224,00	0,00

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

Summe Wertpapier-Optionsrechte					EUR	542.591,89	3,02
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR	542.591,89	3,02
Devisen-Derivate							
Forderungen/ Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/ EUR 7,0 Mio.		OTC				-334.364,99	-1,89
Summe Devisen-Derivate					EUR	-334.364,99	-1,89
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle							
Kreissparkasse Köln	EUR	915.672,16		%	100,000	915.672,16	5,17
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle					EUR	915.672,16	5,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kreissparkasse Köln	USD	6.187,60		%	100,000	5.494,23	0,03
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR	5.494,23	0,03
Summe Bankguthaben					EUR	921.166,39	5,20
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	921.166,39	5,20
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	21.447,59				21.447,59	0,12
Dividendenansprüche	EUR	3.829,74				3.829,74	0,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.523,20				1.523,20	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	26.800,53	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							
Kostenabgrenzungen	EUR	-204.661,83				-204.661,83	-1,15
Summe Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-204.661,83	-1,15
Fondsvermögen					EUR	17.737.729,62	100,00
Umlaufende Anteile Klasse C					STK	160.038	
Anteilwert Klasse C					EUR	107,77	
Umlaufende Anteile Klasse R					STK	5.000	

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

Anteilwert Klasse R

EUR

97,93

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,67

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.11.2021 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2021

US-Dollar	(USD)	1,12620	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	---------	-------------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

681	New York/N.Y. - NYSE Amex Options
AI6	New York/N.Y. - NYSE Arca Options
EDT	EUREX
NAM	Chicago St.Exch.

c) OTC

Over-the-Counter

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

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				
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059	STK	100	100
AT + T INC. DL 1	US00206R1023	STK	5.000	5.000
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508	STK	11.200	11.200
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036	STK	5.000	5.000
SIMON PROPERTY GRP PAIRED	US8288061091	STK	1.800	1.800
UNITED PARCEL SE.B DL-01	US9113121068	STK	1.000	1.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,1250 % LBBW MTN.HYP.16/22	DE000LB06G44	EUR	700	700
0,2500 % SPAREBK V BOLIG.15/22 MTN	XS1225004115	EUR	500	500
0,6250 % STADSHYPOTEK 14/21 MTN	XS1135318431	EUR	500	500

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Gattungbezeichnung

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.)

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Gekaufte Kontrakte:

EUR

4.237

(Basiswert(e): Ahold Delhaize N.V., Konkinkl., Alphabet Inc., American Express Co., American Tower Corp., Amgen Inc., ASML Holding N.V., AT & T Inc., Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, EssilorLuxottica S.A., Gilead Sciences Inc., ING Groep N.V., Linde PLC, Netflix Inc., Nokia Oyj, NVIDIA Corp., PepsiCo Inc., QUALCOMM Inc., Schneider Electric SE, Texas Instruments Inc., United Parcel Service Inc., Verizon Communications Inc.)

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

206

(Basiswert(e): Simon Property Group Inc.)

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

5.632

(Basiswert(e): EURO STOXX 50)

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

1.524

(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

4.460

USD/EUR

EUR

4.460

USD/EUR

EUR

4.676

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 18.12.2020 bis 30.11.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	1.299,15
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	16.770,81
3. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	33.525,96
4. Dividenden ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	8.664,97
5. Dividenden ausländischer Aussteller mit Quest Abzug	EUR	138.112,79
6. Quellensteuer Dividenden	EUR	-37.933,02
Summe der Erträge	EUR	160.440,66

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9.731,92
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.959,30
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.626,62
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-290.400,58
Davon Performance-Fee EUR -194.049,53		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.534,55
Summe der Aufwendungen	EUR	-325.252,97

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -164.812,31

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	275.366,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-480.629,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-205.262,61

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -370.074,92

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.861.573,92
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1.247.695,29

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.613.878,63

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.243.803,71

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 15.11.2021 bis 30.11.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	4,20
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	32,83
3. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00
4. Dividenden ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	0,00
5. Dividenden ausländischer Aussteller mit Quest Abzug	EUR	62,10
6. Quellensteuer Dividenden	EUR	-18,64

Summe der Erträge **EUR** **80,49**

II. Aufwendungen

1. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1,94
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16,22
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-204,74

Summe der Aufwendungen **EUR** **-222,90**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **-142,41**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4,21
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **4,21**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR** **-138,20**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-18.082,08
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	7.884,10

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR** **-10.197,98**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR** **-10.336,18**

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return C

Entwicklung des Fondsvermögens

	2020-2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	16.004.172,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.004.172,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	90,03
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.243.803,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.861.573,92
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.247.695,29
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	17.248.065,80

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return R

Entwicklung des Fondsvermögens

		2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	500.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	500.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-10.336,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-18.082,08
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.884,10
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	489.663,82

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-370.074,92	-2,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	370.074,92	2,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-138,20	-0,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	138,20	0,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

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	0,60	0,60	5,00	5,00	500.000,00	ausschüttend
R	EUR	1,00	1,00	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 9.060.809,40 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

NYSE Arca, NYSE Amex, NYSE Chicago, CBOE, EUREX, Kreissparkasse Köln

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,67 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,13 %

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 0,000 %

größter potenzieller Risikobetrag 4,838 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,104 %

Risikomodell, 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 0,480

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

70% MSCI World Net Total Return EUR Index, 30% iBoxx Euro Corporates

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C 107,77 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C 160.038 Stck.

Anteilwert Klasse R 97,93 EUR

Umlaufende Anteile Klasse R 5.000 Stck.

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 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.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 95,80% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 4,20% 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.

0,79 Anteilklasse C
1,12 Anteilklasse R

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,16 Anteilklasse C
0,00 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

17.281,04 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.

Covid-19-Pandemie

Das Jahr 2021 stand im Zeichen der wirtschaftlichen Erholung von den Folgen der Corona Pandemie und deren Nachwirkungen. Steigende Impfquoten und verbesserte Therapiemöglichkeiten standen neuen Varianten des SARS COV 2-Virus gegenüber und schienen im Jahresverlauf ein wirksames Mittel zur Bekämpfung der Pandemie zu sein. Die sich dadurch wieder langsam erholende Weltwirtschaft wurde jedoch schnell vor neue Herausforderungen gestellt, da die globalen Lieferketten viel stärker als zunächst erwartet von der Pandemie und deren Folgen betroffen waren: Steigende Frachtraten, Lieferengpässe in verschiedenen Sektoren (z.B. in der Halbleiterindustrie oder bei diversen Rohstoffen) und immer wieder auftretende Lockdowns als Reaktion auf lokale Corona-Ausbrüche haben die globalen Warenströme aus dem Gleichgewicht gebracht.

Besonders im dritten Quartal des Jahres machten sich diese Effekte durch deutlich steigende Energie- und Materialkosten sowie durch damit verbundene höhere Inflationserwartungen bemerkbar.

Dies wurde teilweise durch steigende Zinsraten verstärkt, welche die globalen Aktienmärkte nach ihrer anfänglichen Erholung im Herbst unter Schwankungen seitwärts tendieren ließen.

Die Probleme der globalen Lieferketten setzten sich auch im vierten Quartal fort. Erneut steigende Infektionszahlen, insbesondere in Europa, gepaart mit einer neu entdeckten Mutation des SARS COV 2-Virus trieben die Volatilitäten an den Märkten nach oben. Auf der politischen Ebene bieten vor allem die aktuellen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, sowie zwischen China und Taiwan weiteres Potenzial für Unsicherheit an den Märkten. Positiv hervorzuheben ist die innen- und außenpolitische Beruhigung der USA im Jahresverlauf, nach einem eher holprigen Start ins Jahr 2021 (u.a. Sturm auf das Kapitol), als Sorgen um eine friedliche Machtübergabe zwischen Trump und Biden das Tagesgeschehen bestimmten. Der Antritt der neuen Bundesregierung im Dezember schien keinen signifikanten Einfluss auf die Märkte zu haben.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

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.

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 2020 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,6

davon feste Vergütung in % 47,60

davon variable Vergütung in % 52,40

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 88

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 4,21

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 4,21

Art. 8 Publikumsfonds: Lupus alpha Sustainable Return

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren.

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische, soziale, ethische und Governance-Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Lupus alpha Investment GmbH veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Lupus alpha Investment GmbH (<https://www.lupusalphade.com/retail-investoren/fonds/>) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien und der dazugehörigen ESG Methodik „Lupus alpha Sustainable Return“ in den Administrationssystemen der Lupus alpha Investment GmbH hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativkriterien abgebildet und geprüft. Zur Beurteilung von kritischen Kontroversen werden Datenpunkte von MSCI zur Beurteilung herangezogen.

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt für das OGAW-Sondervermögen nur im Einklang mit den beworbenen ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht explizit die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese Nachhaltigkeitsmerkmale erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom OGAW-Sondervermögen beworbenen ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Lupus alpha Investment GmbH (<https://www.lupusalphade.com/retail-investoren/fonds/>) entnommen werden.

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie- und politik.

Die Beschreibung ob bzw. wie die mittel- bis langfristige Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt wird, erfolgt im Tätigkeitsbericht

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der Lupus alpha Asset Management AG in den Strategien zur Stimmrechtsausübung erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der Lupus alpha Asset Management AG sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C ¹			
2021	EUR	17.248.065,80	107,77
2020	EUR	0,00	0,00
2019	EUR	0,00	0,00
Anteilklasse R ²			
2021	EUR	489.663,82	97,93
2020	EUR	0,00	0,00
2019	EUR	0,00	0,00

Frankfurt, den 12. Januar 2022

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer

¹⁾ Anteilklasse C wurde am 18.12.2020 neu aufgelegt.

²⁾ Anteilklasse R wurde am 15.11.2021 neu aufgelegt.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Sustainable Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 18. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 18. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 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 08.02.2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

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

Telefon: 0049 69 365058-70 00
Fax: 0049 69 365058-80 00

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
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
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

Eigenkapital per 31.12.2020
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 31.12.2020
2,527 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 31.11.2021 9 Publikumsfonds und 12 Spezialfonds verwaltet.