



Jahresbericht

Lupus alpha Pan European Smaller Companies

zum 31.12.2016

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2016 - 31.12.2016 | Seite | 3-5 |
| Fondsstruktur | Seite | 6 |
| Vermögensaufstellung | Seite | 7-12 |
| 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 |
| Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1, Nr. 2 InvStG sowie Nr.3 InvStG | Seite | 20-22 |
| Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer | Seite | 23-24 |

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2016 - 31.12.2016

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen in Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

| | 31.12.16 | %Anteil | 31.12.15 | %Anteil |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Aktien | 20.972.566,88 | 97,91 | 17.764.199,82 | 98,96 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 547.789,67 | 2,56 | 187.241,82 | 1,04 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 8.048,15 | 0,04 | 56.028,87 | 0,31 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -109.312,83 | -0,51 | -55.900,22 | -0,31 |
| Fondsvermögen | 21.419.091,87 | 100,00 | 17.951.570,29 | 100,00 |

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Das Sondervermögen investiert in mittlere und kleinere europäische Gesellschaften, welche sich durch eine attraktive Marktposition, eine solide Bilanz und ein stabiles Geschäftsmodell auszeichnen. Das Ziel des Sondervermögens ist es, an der Wertentwicklung dieser Gesellschaften zu partizipieren und somit über einen langen Anlagezeitraum hinweg eine höhere Performance als der Vergleichsindex zu erzielen. Der Fonds investiert in Aktien mittlerer und kleinerer europäischer Gesellschaften. Das Portfolio besteht aus 60 bis 80 Holdings, welche sich durch eine attraktive Marktposition, eine solide Bilanz und ein stabiles Geschäftsmodell auszeichnen. Diese werden entsprechend ihres von uns angenommenen Kurspotenzials und ihrer Liquidität gewichtet. Der Fonds hält zudem eine operative Kasse von 0-4% um Käufen und Verkäufen von Positionen durch kleinere Zu- und Abflüsse vorzubeugen.

Fondsergebnis:

Die europäischen Small und Mid Caps durchlebten 2016 eine sehr volatile Zeit. Gleich im Januar machte sich von China ausgehend Rezessionsangst breit, gefolgt von der Brexit Entscheidung des Vereinigten Königreichs im Juni, der Wahl in den USA im November und schlussendlich dem Referendum in Italien im Dezember. Die wirtschaftliche Entwicklung zeigte sich von den politischen Entscheidungen kaum beeindruckt und führt immer wieder dazu, dass sich die Aktienmärkte erholen konnten. Getrieben wurde die Entwicklung ebenfalls durch steigende Rohstoffpreise, die zu deutlichen Kursgewinnen bei Aktien führte, die eine direkte oder indirekte Abhängigkeit zu diesem Sektor hatten. Im Gesamtjahr 2016 legte der Fonds somit um 2,87% zu und hat sich damit deutlich besser als der Vergleichsindex Stoxx Europe Total Market Small Net Return entwickelt, dieser verlor 0,49%. Die wesentliche Quelle des Veräußerungsgewinnes waren Veräußerungsgewinne aus Aktien.

Wesentliche Risiken:

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag annualisiert bei 19,92%. Dieser Wert ist leicht niedriger als die des Vergleichsindex, dessen Volatilität im Berichtszeitraum annualisiert bei 20,36% lag.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds besteht aus Aktien kleinerer und mittlerer europäischer Gesellschaften. Die Positionsgröße der einzelnen Aktien ist u.a. von ihrem täglichen Handelsvolumen abhängig, weshalb das Liquiditätsrisiko als gering angesehen werden kann.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf europäische Aktien halten. Das damit einhergehende Währungsrisiko wird nicht durch den Einsatz von Derivaten eliminiert.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen ¹⁾ |
|--|----------------------|---|
| Aktien | 20.972.566,88 | 97,91 |
| Bundesrepublik Deutschland | 2.647.882,42 | 12,38 |
| Dänemark | 589.666,44 | 2,75 |
| Finnland | 651.454,00 | 3,04 |
| Frankreich | 1.964.708,00 | 9,16 |
| Großbritannien + Nordirland + Kanal | 6.367.741,34 | 29,73 |
| Irland | 510.694,22 | 2,38 |
| Italien | 1.537.329,00 | 7,18 |
| Niederlande | 2.143.039,30 | 10,01 |
| Norwegen | 135.092,04 | 0,63 |
| Österreich | 871.139,14 | 4,07 |
| Schweden | 2.284.945,41 | 10,68 |
| Schweiz | 1.043.246,07 | 4,85 |
| Spanien | 225.629,50 | 1,05 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 547.789,67 | 2,56 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 8.048,15 | 0,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -109.312,83 | -0,51 |
| Fondsvermögen | 21.419.091,87 | 100,00 |

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

Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000 | Bestand 31.12.2016 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ | |
|-------------------------------------|--------------|-------|--|-----------------------|--|----------------------|------|--------------------|--|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| ACERINOX SA NOM. EO -,25 | ES0132105018 | | STK | 17.900 | 14.240 | 26.340 | EUR | 12,605 | 225.629,50 | 1,05 |
| ALL FOR ONE STEEB AG | DE0005110001 | | STK | 1.322 | 5.500 | 4.178 | EUR | 52,360 | 69.219,92 | 0,32 |
| ALSO-ACTEBIS HLDG AG SF 1 | CH0024590272 | | STK | 1.800 | 1.800 | 0 | CHF | 89,900 | 150.820,65 | 0,70 |
| AMER SPORTS CORP. A | FI0009000285 | | STK | 14.600 | 8.800 | 7.700 | EUR | 25,280 | 369.088,00 | 1,72 |
| AMS AG | AT0000A18XM4 | | STK | 14.700 | 14.200 | 3.000 | CHF | 28,900 | 395.953,14 | 1,85 |
| ASM INTL N.V. EO-,04 | NL0000334118 | | STK | 9.300 | 5.300 | 2.400 | EUR | 42,635 | 396.505,50 | 1,85 |
| ASOS PLC LS-,035 | GB0030927254 | | STK | 5.100 | 2.600 | 4.500 | GBP | 49,640 | 296.278,44 | 1,38 |
| AUTO TRADER GRP PLCLS0,01 | GB00BVYVFW23 | | STK | 44.100 | 44.100 | 0 | GBP | 4,090 | 211.086,27 | 0,99 |
| BERENDSEN PLC LS -,30 | GB00B0F99717 | | STK | 13.800 | 18.800 | 5.000 | GBP | 8,705 | 140.587,26 | 0,66 |
| BILFINGER SE O.N. | DE0005909006 | | STK | 5.700 | 7.200 | 1.500 | EUR | 36,575 | 208.477,50 | 0,97 |
| BODYCOTE PLC LS -,1727272 | GB00B3FLWH99 | | STK | 64.000 | 30.500 | 13.500 | GBP | 6,440 | 482.351,84 | 2,25 |
| BOOKER GROUP PLC LS -,01 | GB00B01TND91 | | STK | 130.000 | 60.000 | 20.000 | GBP | 1,755 | 267.004,49 | 1,25 |
| BRAVIDA HOLDING AB | SE0007491303 | | STK | 51.500 | 21.500 | 15.000 | SEK | 55,250 | 296.925,22 | 1,39 |
| CANCOM SE O.N. | DE0005419105 | | STK | 5.500 | 500 | 2.000 | EUR | 45,015 | 247.582,50 | 1,16 |
| CERVED INFORM.SOLUTIONS | IT0005010423 | | STK | 20.700 | 4.700 | 6.000 | EUR | 7,890 | 163.323,00 | 0,76 |
| CONZZETA AG NAM. SF 2 | CH0244017502 | | STK | 250 | 250 | 0 | CHF | 720,000 | 167.764,91 | 0,78 |
| CRANSWICK PLC LS-,10 | GB0002318888 | | STK | 11.200 | 11.200 | 0 | GBP | 23,430 | 307.106,08 | 1,43 |
| CREST NICHOLS.HLDGS LS-05 | GB00B8VZXT93 | | STK | 26.400 | 36.400 | 46.000 | GBP | 4,530 | 139.958,81 | 0,65 |
| DAETWYLER HLDG INH.SF0,05 | CH0030486770 | | STK | 2.000 | 900 | 700 | CHF | 138,400 | 257.985,14 | 1,20 |
| DE' LONGHI S.P.A. EO 1,5 | IT0003115950 | | STK | 8.900 | 8.900 | 0 | EUR | 22,580 | 200.962,00 | 0,94 |
| DIASORIN S.P.A. EO 1 | IT0003492391 | | STK | 1.900 | 1.900 | 3.800 | EUR | 56,250 | 106.875,00 | 0,50 |
| DIXONS CARPHONE LS -,001 | GB00B4Y7R145 | | STK | 52.200 | 52.200 | 0 | GBP | 3,546 | 216.624,38 | 1,01 |
| DO + CO AG | AT0000818802 | | STK | 3.300 | 3.300 | 0 | EUR | 62,420 | 205.986,00 | 0,96 |
| DS SMITH PLC LS-,10 | GB0008220112 | | STK | 40.300 | 9.300 | 35.000 | GBP | 4,081 | 192.472,97 | 0,90 |
| EDENRED EO 2 | FR0010908533 | | STK | 16.000 | 21.000 | 5.000 | EUR | 18,835 | 301.360,00 | 1,41 |
| ELEKTA AB B SK 2 | SE0000163628 | | STK | 35.000 | 57.000 | 22.000 | SEK | 80,600 | 294.381,60 | 1,37 |
| EVOLUTION GAMING GROUP AB | SE0006826046 | | STK | 12.800 | 12.800 | 2.500 | SEK | 259,500 | 346.621,03 | 1,62 |
| EVOTEC AG O.N. | DE0005664809 | | STK | 47.500 | 14.500 | 10.000 | EUR | 7,442 | 353.495,00 | 1,65 |
| FINECOBANK BCA FIN.EO-,33 | IT0000072170 | | STK | 50.700 | 50.700 | 0 | EUR | 5,330 | 270.231,00 | 1,26 |
| FLOW TRADERS N.V. EO -,10 | NL0011279492 | | STK | 10.600 | 4.200 | 2.100 | EUR | 32,735 | 346.991,00 | 1,62 |
| GEMALTO N.V. EO 1 | NL0000400653 | | STK | 5.800 | 5.800 | 0 | EUR | 54,920 | 318.536,00 | 1,49 |
| GREENCORE GRP PLC LS 0,01 | IE0003864109 | | STK | 109.200 | 109.200 | 0 | GBP | 2,465 | 315.019,66 | 1,47 |
| GREGGS PLC LS-,02 | GB00B63QSB39 | | STK | 24.200 | 11.200 | 3.500 | GBP | 9,700 | 274.716,79 | 1,28 |
| HUSQVARNA NAM. B SK 100 | SE0001662230 | | STK | 98.000 | 74.500 | 7.500 | SEK | 70,850 | 724.558,58 | 3,39 |
| IPSEN S.A. NOM. EO 2 | FR0010259150 | | STK | 3.100 | 5.000 | 1.900 | EUR | 68,700 | 212.970,00 | 0,99 |

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

| | | | | | | | | | |
|---|--------------|-----|---------|---------|---------|------------|-----------|----------------------|--------------|
| JD SPORTS FASH. LS -,0025 | GB00BYX91H57 | STK | 82.300 | 82.300 | 0 | GBP | 3,179 | 306.188,21 | 1,43 |
| JUST-EAT PLC LS-,01 | GB00BKX5CN86 | STK | 53.500 | 57.000 | 46.000 | GBP | 5,835 | 365.336,23 | 1,71 |
| JYSKE BK A/S NAM. DK 10 | DK0010307958 | STK | 7.100 | 7.100 | 0 | DKK | 336,700 | 321.529,25 | 1,50 |
| KONINK.BAM GP TOON.EO-,10 | NL0000337319 | STK | 78.400 | 95.400 | 17.000 | EUR | 4,390 | 344.176,00 | 1,61 |
| KONTRON AG O.N. | DE0006053952 | STK | 29.000 | 0 | 21.000 | EUR | 2,850 | 82.650,00 | 0,39 |
| KRONES AG O.N. | DE0006335003 | STK | 3.600 | 2.400 | 800 | EUR | 86,900 | 312.840,00 | 1,46 |
| LONZA GROUP AG NA SF 1 | CH0013841017 | STK | 1.700 | 300 | 500 | CHF | 176,300 | 279.337,89 | 1,30 |
| MARIE BRIZARD W.+S.IN.EO2 | FR0000060873 | STK | 18.200 | 11.400 | 3.200 | EUR | 17,860 | 325.052,00 | 1,52 |
| MELROSE INDS PLC LS 0,01 | GB00BZ1G4322 | STK | 102.000 | 211.000 | 109.000 | GBP | 1,978 | 236.055,85 | 1,10 |
| METRO BANK LS -,000001 | GB00BZ6STL67 | STK | 6.391 | 10.000 | 3.609 | GBP | 29,250 | 218.772,53 | 1,02 |
| MOD. TIMES GRP M B | SE0000412371 | STK | 13.500 | 13.500 | 0 | SEK | 270,000 | 380.368,99 | 1,78 |
| MTU AERO ENGINES NA O.N. | DE000A0D9PT0 | STK | 2.900 | 3.200 | 2.300 | EUR | 109,800 | 318.420,00 | 1,49 |
| NCC GROUP PLC LS -,01 | GB00B01QGK86 | STK | 48.100 | 80.600 | 32.500 | GBP | 1,808 | 101.746,97 | 0,48 |
| NETENT AB B | SE0008212971 | STK | 33.000 | 33.000 | 0 | SEK | 70,300 | 242.089,99 | 1,13 |
| NORDIC SEMICONDUCT. NK-01 | NO0003055501 | STK | 35.000 | 35.000 | 41.500 | NOK | 35,100 | 135.092,04 | 0,63 |
| OC OERLIKON CORP.AG SF 1 | CH0000816824 | STK | 20.100 | 24.100 | 4.000 | CHF | 10,000 | 187.337,48 | 0,87 |
| OUTOKUMPU OYJ A | FI0009002422 | STK | 33.200 | 12.200 | 54.000 | EUR | 8,505 | 282.366,00 | 1,32 |
| PHILIPS LIGHTING EO -,01 | NL0011821392 | STK | 12.700 | 14.200 | 1.500 | EUR | 23,400 | 297.180,00 | 1,39 |
| POSTNL N.V. EO -,08 | NL0009739416 | STK | 50.487 | 22.900 | 32.413 | EUR | 4,092 | 206.592,80 | 0,96 |
| PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10 | IT0004176001 | STK | 14.900 | 14.900 | 0 | EUR | 24,400 | 363.560,00 | 1,70 |
| RENTOKIL INITIAL LS 0,01 | GB00B082RF11 | STK | 130.200 | 51.200 | 66.000 | GBP | 2,222 | 338.573,64 | 1,58 |
| REPLY S.P.A. EO 0,52 | IT0001499679 | STK | 1.400 | 400 | 1.900 | EUR | 118,000 | 165.200,00 | 0,77 |
| ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10 | DK0010219153 | STK | 1.600 | 2.000 | 400 | DKK | 1.246,000 | 268.137,19 | 1,25 |
| RPC GROUP PLC LS-,05 | GB0007197378 | STK | 25.100 | 14.700 | 7.600 | GBP | 10,650 | 312.839,39 | 1,46 |
| SALINI IMPREGILO S.P.A. | IT0003865570 | STK | 89.000 | 89.000 | 0 | EUR | 3,002 | 267.178,00 | 1,25 |
| SOPHOS GROUP PLC(WI)LS-03 | GB00BYZ918 | STK | 67.800 | 78.800 | 11.000 | GBP | 2,616 | 207.570,45 | 0,97 |
| SSP GROUP PLC (WI) LS-,01 | GB00BNGWY422 | STK | 88.000 | 24.000 | 0 | GBP | 3,872 | 398.764,16 | 1,86 |
| STRABAG SE | AT000000STR1 | STK | 8.000 | 0 | 0 | EUR | 33,650 | 269.200,00 | 1,26 |
| SYNTHOMER LS -,10 | GB0009887422 | STK | 66.500 | 16.500 | 10.000 | GBP | 3,826 | 297.758,87 | 1,39 |
| TECHNICOLOR INH. EO 1 | FR0010918292 | STK | 58.500 | 35.500 | 53.000 | EUR | 5,140 | 300.690,00 | 1,40 |
| TED BAKER PLC LS-,05 | GB0001048619 | STK | 11.100 | 7.100 | 0 | GBP | 28,140 | 365.548,64 | 1,71 |
| TELEPERFORMANCE INH.EO2,5 | FR0000051807 | STK | 2.500 | 500 | 2.000 | EUR | 95,300 | 238.250,00 | 1,11 |
| TKH GROUP NV CVA EO -,25 | NL0000852523 | STK | 6.200 | 3.500 | 2.600 | EUR | 37,590 | 233.058,00 | 1,09 |
| TULLOW OIL PLC LS-,10 | GB0001500809 | STK | 98.600 | 150.600 | 52.000 | GBP | 3,127 | 360.830,21 | 1,68 |
| UBISOFT ENTMT IN.EO-,0775 | FR0000054470 | STK | 7.000 | 10.500 | 3.500 | EUR | 33,800 | 236.600,00 | 1,10 |
| UTD.INTERNET AG NA | DE0005089031 | STK | 16.100 | 11.100 | 1.300 | EUR | 37,095 | 597.229,50 | 2,80 |
| VALEO SA INH. EO 1 | FR0013176526 | STK | 3.700 | 4.100 | 400 | EUR | 54,610 | 202.057,00 | 0,94 |
| WEIR GRP PLC LS-,125 | GB0009465807 | STK | 14.900 | 16.900 | 2.000 | GBP | 18,900 | 329.568,86 | 1,54 |
| WIRECARD AG | DE0007472060 | STK | 11.200 | 14.200 | 3.000 | EUR | 40,890 | 457.968,00 | 2,14 |
| Summe Aktien | | | | | | EUR | | 20.629.163,32 | 96,31 |
| Summe Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | | 20.629.163,32 | 96,31 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| GRAFTON GROUP PLC UTS | IE00B00MZ448 | STK | 30.400 | 30.400 | 0 | GBP | 5,500 | 195.674,56 | 0,91 |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|--------------|-----|-------|-------|-----|--|--|------------|----------------------|--------------|------|
| Summe Aktien | | | | | | | | EUR | 195.674,56 | 0,91 | |
| Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | EUR | 195.674,56 | 0,91 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | | |
| GROUPE FNAC INH. EO 1 | FR0011476928 | STK | 2.300 | 2.800 | 500 | | | EUR | 64,230 | 147.729,00 | 0,69 |
| Summe Aktien | | | | | | | | EUR | 147.729,00 | 0,69 | |
| Summe Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | | EUR | 147.729,00 | 0,69 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | EUR | 20.972.566,88 | 97,91 | |

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Depotbank

| | | | | | | | | | | | |
|---------------------|--|-----|------------|--|--|--|--|---|---------|------------|------|
| Kreissparkasse Köln | | EUR | 489.914,42 | | | | | % | 100,000 | 489.914,42 | 2,29 |
|---------------------|--|-----|------------|--|--|--|--|---|---------|------------|------|

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

| | | | | | | | | | | | |
|---------------------|--|-----|-----------|--|--|--|--|---|---------|-----------|------|
| Kreissparkasse Köln | | NOK | 5.248,42 | | | | | % | 100,000 | 577,14 | 0,00 |
| Kreissparkasse Köln | | SEK | 65.923,67 | | | | | % | 100,000 | 6.061,13 | 0,03 |
| Kreissparkasse Köln | | GBP | 36.567,10 | | | | | % | 100,000 | 49.594,01 | 0,26 |
| Kreissparkasse Köln | | DKK | 9.495,31 | | | | | % | 100,000 | 1.207,30 | 0,01 |

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

EUR 57.439,58 0,27

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

| | | | | | | | | | | | |
|---------------------|--|-----|--------|--|--|--|--|---|---------|--------|------|
| Kreissparkasse Köln | | CHF | 332,81 | | | | | % | 100,000 | 435,67 | 0,00 |
|---------------------|--|-----|--------|--|--|--|--|---|---------|--------|------|

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR 435,67 0,00

Summe Bankguthaben

EUR 547.789,67 2,56

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR 547.789,67 2,56

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|-----|----------|--|--|--|--|--|--|----------|------|
| Dividendenansprüche | | EUR | 4.577,05 | | | | | | | 4.577,05 | 0,02 |
| Quellensteuerrückerstattungsansprüche | | EUR | 3.471,10 | | | | | | | 3.471,10 | 0,02 |

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 8.048,15 0,04

Sonstige Verbindlichkeiten

| | | | | | | | | | | | |
|--|--|-----|------------|--|--|--|--|--|--|------------|-------|
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | -55.521,81 | | | | | | | -55.521,81 | -0,26 |
| Kostenabgrenzungen | | EUR | -53.791,02 | | | | | | | -53.791,02 | -0,25 |

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR -109.312,83 -0,51

Fondsvermögen

EUR 21.419.091,87 100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

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 | | | | |
| A2A S.P.A. EO 0,52 | IT0001233417 | STK | 38.000 | 137.000 |
| ACERINOX -ANR.- | ES0632105955 | STK | 29.500 | 29.500 |
| ACERINOX SA NOM. 6/16 | ES0132105059 | STK | 1.340 | 1.340 |
| ALK-ABELLO AS B DK 10 | DK0060027142 | STK | 1.200 | 1.200 |
| ARCADIS NV EO-,02 | NL0006237562 | STK | 8.500 | 18.500 |
| ASHTead GRP PLC LS-,10 | GB0000536739 | STK | 0 | 18.000 |
| ATEA ASA NK 1 | NO0004822503 | STK | 0 | 18.170 |
| BASILEA PHARM.NA SF 1 | CH0011432447 | STK | 0 | 1.800 |
| BCA POP. MILANO EO 4 | IT0000064482 | STK | 106.000 | 106.000 |
| BE SEMICON.INDSINH.EO-,01 | NL0000339760 | STK | 0 | 13.000 |
| BOLIDEN AB SK 2 | SE0000869646 | STK | 15.500 | 15.500 |
| BOOKER GRP B ENT.LS-,01 | GB00BZB13M92 | STK | 70.000 | 70.000 |
| BORREGAARD ASA | NO0010657505 | STK | 0 | 24.000 |
| BPER BANCA EO 3 | IT0000066123 | STK | 26.000 | 26.000 |
| BRITVIC PLC LS-,20 | GB00B0N8QD54 | STK | 8.500 | 40.000 |
| BROWN GRP PLC CONS. | GB00B1P6ZR11 | STK | 53.000 | 53.000 |
| CARGOTEC CORP. B | FI0009013429 | STK | 0 | 4.000 |
| COUNTRYSIDE PR.PLC LS0,01 | GB00BYPHNG03 | STK | 52.000 | 52.000 |
| FORBO HLDG AG NA SF 0,1 | CH0003541510 | STK | 0 | 170 |
| HOCHDORF HLDG AG SF 10 | CH0024666528 | STK | 300 | 300 |
| HOWDEN JOINERY GRP LS-,10 | GB0005576813 | STK | 0 | 55.500 |
| IP GROUP PLC LS -,02 | GB00B128J450 | STK | 0 | 45.000 |
| JD SPORTS FASH. LS -,0125 | GB00BMNQZP86 | STK | 13.000 | 13.000 |
| LAIRD PLC LS -,28125 | GB00B1VNST91 | STK | 0 | 42.000 |
| LEONTEQ AG SF 1 | CH0190891181 | STK | 2.100 | 3.500 |
| LEROY SEAFOOD GROUP NK 1 | NO0003096208 | STK | 1.500 | 7.000 |
| LOGITECH INTL NA SF -,25 | CH0025751329 | STK | 0 | 15.000 |
| MEDA AB A SK 1 | SE0000221723 | STK | 2.000 | 19.500 |
| MELROSE INDS PLC -ANR.- | GB00BYQLYB32 | STK | 144.000 | 144.000 |
| MELROSE INDS PLC EM.8/16 | GB00BYQLYF79 | STK | 144.000 | 144.000 |
| MUNKSJO OYJ | FI4000048418 | STK | 0 | 18.000 |
| NETS A/S DK1 | DK0060745370 | STK | 8.000 | 8.000 |
| NETS A/S (TEMP.) DK1 | DK0060745453 | STK | 8.000 | 8.000 |
| NORTHGATE PLC LS-,50 | GB00B41H7391 | STK | 0 | 35.000 |
| PADDY PWR BETF.PLC EO-,09 | IE00BWT6H894 | STK | 500 | 3.000 |
| PLASTIC OMN.INH.EO-,06 | FR0000124570 | STK | 0 | 6.500 |

| | | | | |
|---------------------------|--------------|-----|---------|---------|
| PREMIER OIL LS-,125 | GB00B43G0577 | STK | 0 | 115.000 |
| REFRESCO GRP N.V. EO-,12 | NL0011214010 | STK | 0 | 11.000 |
| RESTAURANT GRP LS-,28125 | GB00B0YG1K06 | STK | 0 | 25.000 |
| RIB SOFTWARE AG NA EO 1 | DE000A0Z2XN6 | STK | 0 | 17.000 |
| ROCKET INTERNET SE | DE000A12UUK6 | STK | 1.500 | 7.000 |
| RPC GROUP EM. 1/16 LS-,05 | GB00BYP0YG65 | STK | 3.600 | 3.600 |
| RPC GRP PLC -ANR.NIL-PAID | GB00BYP0YD35 | STK | 3.600 | 3.600 |
| SAVILLS PLC LS-,025 | GB00B135BJ46 | STK | 0 | 18.500 |
| SEB SA INH. EO 1 | FR0000121709 | STK | 0 | 2.000 |
| SECURITAS AB B FR. SK 1 | SE0000163594 | STK | 28.500 | 28.500 |
| SERCO GROUP PLC LS-,02 | GB0007973794 | STK | 140.000 | 140.000 |
| SIMCORP A/S NAM. DK 1 | DK0060495240 | STK | 0 | 1.800 |
| ST.JAMES'S PLACE LS-,15 | GB0007669376 | STK | 0 | 25.000 |
| STADA ARZNEIMITT.VNA O.N. | DE0007251803 | STK | 4.000 | 4.000 |
| STRAUMANN HLDG NA SF 0,10 | CH0012280076 | STK | 500 | 500 |
| SYDBANK NAM. DK 10 | DK0010311471 | STK | 0 | 4.500 |
| TECAN GRP AG NAM.SF 0,10 | CH0012100191 | STK | 0 | 1.400 |
| TOMRA SYSTEMS ASA NK 1 | NO0005668905 | STK | 0 | 27.500 |
| U-BLOX HOLDING NAM.SF-,90 | CH0033361673 | STK | 600 | 1.200 |
| VALEO SA INH. EO 3 | FR0000130338 | STK | 0 | 1.400 |
| VIENNA INSURANCE GRP INH. | AT0000908504 | STK | 0 | 5.500 |
| WH SMITH LS -,220895 | GB00B2PDGW16 | STK | 0 | 11.500 |
| WS ATKINS PLC LS-,005 | GB0000608009 | STK | 0 | 13.500 |
| XXL ASA A NK -,40 | NO0010716863 | STK | 0 | 21.000 |

Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

I. Erträge

| | | |
|--|-----|------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 14.696,31 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller brutto mit Abzug Quest | EUR | 173.574,51 |
| 3. Dividenden ausländischer Aussteller brutto Ohne Abzug Quest | EUR | 143.625,24 |
| 4. ausländische Quellensteuer Dividenden | EUR | -19.817,67 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 1,49 |

Summe der Erträge **EUR** **312.079,88**

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -127,96 |
| 2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -15.164,64 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -27.600,47 |
| 4. Verwaltungsvergütung | EUR | -250.968,60 |
| davon Performance-Fee EUR -50.482,01 | | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -6.930,06 |

Summe der Aufwendungen **EUR** **-300.791,73**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **11.288,15**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 2.492.130,05 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1.539.976,78 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **952.153,27**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **963.441,42**

| | | |
|--|-----|-------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | -781.547,47 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 342.831,51 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-438.715,96**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **524.725,46**

Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

Entwicklung des Fondsvermögens

| | | 2016 |
|--|-----------------|--------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 17.951.570,29 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -75.753,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | 3.223.739,85 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 4.803.348,55 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.579.608,70 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -205.190,73 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 524.725,46 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR -781.547,47 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR 342.831,51 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 21.419.091,87 |

Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|--------------|
| I. Zur Ausschüttung verfügbar | EUR | 3.401.349,47 | 21,61 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 2.437.908,05 | 15,49 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 963.441,42 | 6,12 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 3.305.315,95 | 21,00 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 3.305.315,95 | 21,00 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 96.033,52 | 0,61 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäft

keine

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,91 %

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

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

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 8,68 %

größter potenzieller Risikobetrag 11,92 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 10,41 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Stoxx TMI Small Return

Sonstige Angaben

Anteilwert 136,05

Umlaufende Anteile 157.432

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

| | |
|---|----------------|
| Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen. | 1,26 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,25 |
| 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 | 149.330,18 EUR |

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 5,40

davon feste Vergütung in % 61,22

davon variable Vergütung in % 38,78

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 59

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 0,45

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 0,45

Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|-----|--|------------|
| 2016 | EUR | 21.419.091,87 | 136,05 |
| 2015 | EUR | 17.951.570,29 | 132,89 |
| 2014 | EUR | 14.204.227,23 | 106,56 |
| 2013 | EUR | 13.923.850,61 | 104,45 |

Frankfurt, den 6. Februar 2017

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Matthias Biedenkapp
Geschäftsführer

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

Die Lupus alpha Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Pan European Smaller Companies für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt, den 31. März 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Ex-Tag der Ausschüttung: 10.02.2017

Valuta: 14.02.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 30.01.2017

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Pan European Smaller Companies

ISIN: DE000A1J9DT9

| § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG | | Privat- | Betriebs- | Sonst. |
|----------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| | | vermögen | vermögen | Betriebs- |
| | | EUR | EUR | EUR |
| | | je Anteil | je Anteil | je Anteil |
| | Barausschüttung | 0,6100000 | 0,6100000 | 0,6100000 |
| 1 a) | Betrag der Ausschüttung ³⁾ | 0,7358808 | 0,7358808 | 0,7358808 |
| | aa) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| | bb) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| 2) | Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag | 1,2960221 | 1,2960221 | 1,2960221 |
| 1 b) | Betrag der ausgeschütteten Erträge | 0,7358808 | 0,7358808 | 0,7358808 |
| 1 c) | Im Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene | | | |
| | aa) | - | - | 2,0319030 |
| | bb) | - | 0,0000000 | 0,0000000 |
| | cc) | - | 0,0000000 | 0,0000000 |
| | dd) | 0,0000000 | - | - |
| | ee) | 0,0000000 | - | - |
| | ff) | 0,0000000 | - | - |
| | gg) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| | hh) | 0,0000000 | - | 0,0000000 |
| | ii) | 0,5922672 | 0,5922672 | 0,5922672 |
| | jj) | - | - | 0,5922672 |
| | kk) | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| | ll) | - | - | 0,0000000 |

| | | | | |
|------|---|-----------|-----------|-----------|
| 1 d) | zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge | | | |
| aa) | i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 | 1,9552054 | 1,9552054 | 1,9552054 |
| bb) | i.S.d. § 7 Abs. 3 | 0,0766976 | 0,0766976 | 0,0766976 |
| | davon inländische Mieterträge | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| cc) | i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d | 1,9552054 | 1,9552054 | 1,9552054 |
| 1 f) | Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und | | | |
| aa) | der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾ | 0,0967364 | 0,0967364 | 0,0967364 |
| bb) | in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | - | - | 0,0967364 |
| cc) | der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| dd) | in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | - | - | 0,0000000 |
| ee) | der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ff) | in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist | - | - | 0,0000000 |
| 1 g) | Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| 1 h) | die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾ | 0,1258808 | 0,1258808 | 0,1258808 |

Lupus alpha Investment GmbH

r die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S.

I Nr. 3 InvStG für die vorstehende für den genannten Zeitraum

An die Lupus alpha Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von den Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 09.02.2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MI
Steuerberater

Eugenie Jurk
Steuerberaterin

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. Hans Wendtner, Magister der Rechtswissenschaft
Stellvertretender Vorsitzender
Dietrich Twietmeyer, Dipl.Agr.Ing.
Gerhard Schleif, Bankkaufmann

Mandate der Geschäftsführung

Matthias Biedenkapp
Geschäftsführender Präsident des Verwaltungsrates der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main
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

Eigenkapital per 31.12.2015
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

Gesellschafter
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

Geschäftsführung

Ralf Lochmüller
Michael Frick
Matthias Biedenkapp

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

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
D-50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2015
2,062 Mrd. EUR

Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalanlagegesellschaft

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

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

Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalanlagegesellschaft verwaltet werden:

Von der Gesellschaft wurden zum 31.12.2016 14 Publikumsfonds und 11 Spezialfonds verwaltet.