



# **Jahresbericht**

**Lupus alpha Pan European Smaller Companies**

**zum 31.12.2017**

Lupus alpha

## Inhaltsverzeichnis

<b>Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>Seite</b>	<b>3-4</b>
<b>Fondsstruktur</b>	<b>Seite</b>	<b>5</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Seite</b>	<b>6-11</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>12</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>	<b>Seite</b>	<b>13</b>
<b>Verwendungsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>14</b>
<b>Anhang</b>	<b>Seite</b>	<b>15-16</b>
<b>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</b>	<b>Seite</b>	<b>17</b>
<b>Vermerk des Abschlussprüfers</b>	<b>Seite</b>	<b>18</b>
<b>Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1, Nr. 2 InvStG sowie Nr.3 InvSTG</b>	<b>Seite</b>	<b>19-22</b>
<b>Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer</b>	<b>Seite</b>	<b>23-24</b>

## Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2017 - 31.12.2017

### 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. Die wesentliche Quelle des Veräußerungsgewinnes waren Veräußerungsgewinne aus Aktien.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen in Berichtszeitraum:

#### Fondsstruktur:

	31.12.17	%Anteil	31.12.16	%Anteil
Aktien	29.194.537,47	98,31	20.972.566,88	97,91
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	620.925,45	2,09	547.789,67	2,56
Sonstige Vermögensgegenstände	138.645,39	0,46	8.048,15	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-254.573,36	-0,86	-109.312,83	-0,51
<b>Fondsvermögen</b>	<b>29.699.534,95</b>	<b>100,00</b>	<b>21.419.091,87</b>	<b>100,00</b>

**Fondsergebnis:**

Das Jahr in den europäischen Small und Mid Caps war in 2 Hälften geteilt. Im ersten Teil des Jahres gab es einen kontinuierlichen Anstieg zu verzeichnen, der Anfang Juni seinen zwischenzeitlichen Hochpunkt mit einer Performance von über 15% fand. Das restliche Jahr war von einer sehr geringen Schwankungsbreite gekennzeichnet. Der Index blieb in diesem Zeitraum in einer Bandbreite von unter 8% und konnte lediglich noch marginal zulegen. Die sehr gute Verfassung der weltweiten Wirtschaft war der Haupttreiber für das sehr positive Aktienjahr bei den Small und Mid Caps in 2017. Auch von politischer Seite gab es im Vergleich zu 2016 keine negativen Auswirkungen auf die Aktienmärkte. Im Gesamtjahr 2017 legte der Fonds somit um 20,23% zu und hat sich damit deutlich besser als der Vergleichsindex Stoxx Europe Total Market Small Net Return entwickelt, der 15,15% zulegen konnte.

**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 17,33%. Dieser Wert ist leicht höher als die des Vergleichsindex, dessen Volatilität im Berichtszeitraum annualisiert bei 16,69% 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 31.12.2017

### Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen<sup>1)</sup>

### Vermögensgegenstände

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen <sup>1)</sup>
<b>Aktien</b>	<b>29.194.537,47</b>	<b>98,31</b>
Belgien	328.230,70	1,11
Bundesrepublik Deutschland	3.084.734,00	10,38
Dänemark	758.315,98	2,55
Finnland	272.462,00	0,92
Frankreich	2.317.233,00	7,79
Großbritannien + Nordirland + Kanal	9.145.494,25	30,81
Großbritannien, Guernsey	375.822,62	1,27
Großbritannien, Jersey	508.714,41	1,71
Irland	697.681,48	2,35
Italien	1.741.073,00	5,85
Niederlande	2.667.475,28	9,00
Norwegen	264.718,43	0,89
Österreich	1.120.509,57	3,77
Schweden	2.788.731,18	9,38
Schweiz	2.599.081,57	8,76
Spanien	524.260,00	1,77
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>620.925,45</b>	<b>2,09</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>138.645,39</b>	<b>0,46</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-254.573,36</b>	<b>-0,86</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>29.699.534,95</b>	<b>100,00</b>

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

# Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
ACERINOX SA NOM. EO -,25	ES0132105018		STK	44.000	41.700	15.600	EUR	11,915	524.260,00	1,77
ALK-ABELLO AS B DK 10	DK0060027142		STK	500	500	0	DKK	740,000	49.703,79	0,17
AMER SPORTS CORP. A	FI0009000285		STK	11.800	9.200	12.000	EUR	23,090	272.462,00	0,92
AMS AG	AT0000A18XM4		STK	6.500	12.000	20.200	CHF	88,450	491.191,57	1,65
ASCOM HLDG NA SF 0,50	CH0011339204		STK	20.500	34.315	13.815	CHF	25,200	441.361,16	1,49
BERKELEY GRP HLDGS ORD	GB00B02L3W35		STK	9.500	10.300	800	GBP	41,970	448.533,63	1,51
BILFINGER SE O.N.	DE0005909006		STK	7.000	1.300	0	EUR	39,565	276.955,00	0,93
BODYCOTE PLC LS -,1727272	GB00B3FLWH99		STK	47.000	21.900	38.900	GBP	9,130	482.726,42	1,63
BOOHOO.COM LS -,01	JE00BG6L7297		STK	239.900	258.000	18.100	GBP	1,885	508.714,41	1,71
BRAVIDA HOLDING AB	SE0007491303		STK	83.100	37.600	6.000	SEK	54,850	463.549,41	1,56
BROWN GRP PLC CONS.	GB00B1P6ZR11		STK	117.900	142.900	25.000	GBP	2,707	359.033,11	1,21
BUCHER INDS NAM. SF-,20	CH0002432174		STK	1.200	1.200	0	CHF	396,000	405.990,76	1,37
BURFORD CAPITAL LTD	GG00B4L84979		STK	29.000	29.000	0	GBP	11,520	375.822,62	1,27
CINEWORLD GRP PLC LS -,01	GB00B15FWH70		STK	57.000	60.800	3.800	GBP	6,010	385.373,43	1,30
CONVIVIALITY PLC LS-,0002	GB00BC7H5F74		STK	63.800	63.800	0	GBP	4,038	289.778,16	0,98
CRANSWICK PLC LS-,10	GB0002318888		STK	13.800	6.000	3.400	GBP	33,370	518.045,29	1,74
DAETWYLER HLDG INH.SF0,05	CH0030486770		STK	1.400	0	600	CHF	188,400	225.345,37	0,76
DIALOG SEMICON. LS-,10	GB0059822006		STK	7.100	7.100	0	EUR	25,950	184.245,00	0,62
DO + CO AG	AT0000818802		STK	5.400	3.200	1.100	EUR	47,220	254.988,00	0,86
DRILLISCH AG O.N.	DE0005545503		STK	5.300	5.800	500	EUR	68,830	364.799,00	1,23
DUNELM GROUP PLC LS-,01	GB00B1CKQ739		STK	25.000	25.000	0	GBP	6,925	194.756,62	0,66
ECONOCOM GROUP D	BE0974313455		STK	55.100	55.100	0	EUR	5,957	328.230,70	1,11
EDENRED EO 2	FR0010908533		STK	18.600	6.700	4.100	EUR	24,180	449.748,00	1,51
ELECTROCOMPONENTS LS-,10	GB0003096442		STK	47.500	53.400	5.900	GBP	6,265	334.770,45	1,13
ELEKTA AB B SK 2	SE0000163628		STK	47.000	16.200	4.200	SEK	67,750	323.836,30	1,09
EUOPRIS ASA NK 1	NO0010735343		STK	78.000	78.000	0	NOK	33,400	264.718,43	0,89
EVOLUTION GAM.GR.SK-,015	SE0006826046		STK	3.000	1.400	11.200	SEK	580,500	177.109,50	0,60
EVOTEC AG O.N.	DE0005664809		STK	47.000	24.900	25.400	EUR	13,500	634.500,00	2,14
FEVERTREE PLC LS -,0025	GB00BRJ9BJ26		STK	17.800	19.100	1.300	GBP	22,770	455.948,16	1,54
FINCANTIERI SPA O.N.	IT0001415246		STK	300.000	300.000	0	EUR	1,252	375.600,00	1,26
FLOW TRADERS N.V. EO -,10	NL0011279492		STK	12.700	3.700	1.600	EUR	20,000	254.000,00	0,86
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DK0010234467		STK	14.600	16.100	1.500	DKK	361,300	708.612,19	2,38
GREENCORE GRP PLC LS 0,01	IE0003864109		STK	270.000	180.600	19.800	GBP	2,297	697.681,48	2,35
GREGGS PLC LS-,02	GB00B63QSB39		STK	33.100	17.600	8.700	GBP	13,990	520.928,53	1,75
HALMA PLC LS-,10	GB0004052071		STK	20.000	30.800	10.800	GBP	12,600	283.486,89	0,95

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

HUSQVARNA NAM. B SK 100	SE0001662230	STK	91.300	20.500	27.200	SEK	78,100	725.170,60	2,43
INGENICO GROUP S.A. EO 1	FR0000125346	STK	3.200	3.200	0	EUR	89,010	284.832,00	0,96
JD SPORTS FASH. LS -,0025	GB00BYX91H57	STK	97.000	51.300	36.600	GBP	3,362	366.861,28	1,24
KEYWORDS STUDIOS LS -,01	GB00BBQ38507	STK	21.900	23.600	1.700	GBP	16,000	394.181,77	1,33
KONINK.BAM GP TOON.EO-,10	NL0000337319	STK	100.000	56.600	35.000	EUR	3,831	383.100,00	1,29
KONINKL.VOLK.WESS. EO-,01	NL0012294466	STK	12.200	13.300	1.100	EUR	23,745	289.689,00	0,98
LEONTEQ AG SF 1	CH0190891181	STK	4.000	4.000	0	CHF	63,000	215.298,13	0,72
LONZA GROUP AG NA SF 1	CH0013841017	STK	2.600	3.342	2.442	CHF	263,300	584.876,16	1,97
MAIRE TECNIMONT SPA	IT0004931058	STK	87.500	103.500	16.000	EUR	4,318	377.825,00	1,27
MELROSE INDS PLC LS 0,01	GB00BZ1G4322	STK	211.400	128.600	19.200	GBP	2,122	504.641,31	1,70
MEYER BUR.TECH.NAM.SF-,05	CH0108503795	STK	136.100	160.000	23.900	CHF	1,670	194.184,39	0,65
MOD. TIMES GRP M B	SE0000412371	STK	11.400	2.900	5.000	SEK	344,800	399.751,85	1,35
MORPHOSYS AG O.N.	DE0006632003	STK	5.000	5.000	0	EUR	76,580	382.900,00	1,29
NEOPOST S.A. INH. EO 1	FR0000120560	STK	12.500	12.500	0	EUR	24,000	300.000,00	1,01
NETENT AB B	SE0009773237	STK	70.000	94.200	24.200	SEK	56,500	402.221,11	1,35
OVS S.P.A.	IT0005043507	STK	76.600	76.600	0	EUR	5,555	425.513,00	1,43
POSTNL N.V. EO -,08	NL0009739416	STK	147.000	132.013	35.500	EUR	4,076	599.172,00	2,02
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	IT0004176001	STK	10.500	5.900	10.300	EUR	27,190	285.495,00	0,96
QIAGEN NV EO -,01	NL0012169213	STK	11.000	11.000	0	EUR	26,190	288.090,00	0,97
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GB00B082RF11	STK	128.700	88.400	89.900	GBP	3,180	460.402,96	1,55
RHI MAGNESITA N.V.	NL0012650360	STK	11.000	11.000	0	GBP	39,050	483.221,40	1,63
RPC GROUP PLC LS-,05	GB0007197378	STK	43.000	34.400	16.500	GBP	8,815	426.405,90	1,44
SECURITAS AB B SK 1	SE0000163594	STK	20.400	21.900	1.500	SEK	143,200	297.092,41	1,00
SIG PLC LS-,10	GB0008025412	STK	145.000	208.000	63.000	GBP	1,762	287.412,96	0,97
SPIR.-SARC.E.LS-,26923076	GB00BWFQGN14	STK	6.500	6.500	0	GBP	56,200	410.943,49	1,38
SRP GROUPE EO -,04	FR0013006558	STK	12.700	18.500	5.800	EUR	6,340	80.518,00	0,27
SSP GROUP PLC (WI) LS-,01	GB00BNGWY422	STK	87.000	19.800	20.800	GBP	6,830	668.455,33	2,25
STRABAG SE	AT000000STR1	STK	11.000	4.100	1.100	EUR	34,030	374.330,00	1,26
SYNTHOMER LS -,10	GB0009887422	STK	75.800	16.100	6.800	GBP	4,914	419.021,97	1,41
TAKEAWAY.COM N.V. EO -,04	NL0012015705	STK	7.276	7.276	0	EUR	50,880	370.202,88	1,25
UTD.INTERNET AG NA	DE0005089031	STK	13.500	3.200	5.800	EUR	57,340	774.090,00	2,60
VALEO SA INH. EO 1	FR0013176526	STK	7.500	3.800	0	EUR	62,270	467.025,00	1,57
VALORA HLDG NA SF 1	CH0002088976	STK	840	840	0	CHF	325,000	233.239,64	0,79
VESUVIUS PLC LS 0,10	GB00B82YXW83	STK	66.000	66.000	0	GBP	5,840	433.599,95	1,46
VIFOR PHARMA NAM.SF 0,01	CH0364749348	STK	2.800	2.800	0	CHF	124,900	298.785,96	1,01
WIRECARD AG	DE0007472060	STK	7.000	5.600	9.800	EUR	93,070	651.490,00	2,19
YOOX NET-A-PORTER GP SPA	IT0003540470	STK	9.500	26.700	17.200	EUR	29,120	276.640,00	0,93
<b>Summe Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>28.143.485,83</b>	<b>94,78</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>28.143.485,83</b>	<b>94,78</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
IQE PLC LS-,01	GB0009619924	STK	205.000	205.000	0	GBP	1,370	315.941,64	1,06
<b>Summe Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>315.941,64</b>	<b>1,06</b>
<b>Summe In organisierte Märkte einbezogene</b>						<b>EUR</b>		<b>315.941,64</b>	<b>1,06</b>

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

## Wertpapiere

### Nichtnotierte Wertpapiere

<b>Aktien</b>										
FNAC DARTY INH. EO 1	FR0011476928	STK	7.300	5.800	800	EUR	100,700	735.110,00	2,47	
<b>Summe Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>735.110,00</b>	<b>2,47</b>	
<b>Summe Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>735.110,00</b>	<b>2,47</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>29.194.537,47</b>	<b>98,31</b>	

## Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Guthaben bei der Depotbank

Kreissparkasse Köln		EUR	435.467,77			%	100,000	435.467,77	1,47
---------------------	--	-----	------------	--	--	---	---------	------------	------

#### Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln		DKK	129.806,46			%	100,000	67.358,81	0,23
Kreissparkasse Köln		GBP	110.160,16			%	100,000	98.764,51	0,33
Kreissparkasse Köln		NOK	8.039,80			%	100,000	816,94	0,00
Kreissparkasse Köln		SEK	33.731,23			%	100,000	3.430,45	0,01

#### Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

**EUR 170.370,71 0,57**

#### Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln		CHF	17.658,84			%	100,000	15.086,97	0,05
---------------------	--	-----	-----------	--	--	---	---------	-----------	------

#### Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

**EUR 15.086,97 0,05**

#### Summe Bankguthaben

**EUR 620.925,45 2,09**

#### Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

**EUR 620.925,45 2,09**

## Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche		EUR	25.159,93					25.159,93	0,08
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	107.701,84					107.701,84	0,36
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	5.783,62					5.783,62	0,02

#### Summe Sonstige Vermögensgegenstände

**EUR 138.645,39 0,46**

## Sonstige Verbindlichkeiten

Kostenabgrenzungen		EUR	-254.573,36					-254.573,36	-0,86
--------------------	--	-----	-------------	--	--	--	--	-------------	-------

#### Summe Sonstige Verbindlichkeiten

**EUR -254.573,36 -0,86**

## Fondsvermögen

**EUR 29.699.534,95 100,00**

### Umlaufende Anteile

**STK 182.347**

### Anteilwert

**EUR 162,87**

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



## Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,31

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2017 oder letztbekannte

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2017

Dänische Kronen	(DKK)	7,43550	= 1 Euro
Englische Pfunde	(GBP)	0,70926	= 1 Euro
Norwegische Kronen	(NOK)	8,45710	= 1 Euro
Schwedische Kronen	(SEK)	9,25420	= 1 Euro
Schweizer Franken	(CHF)	1,21450	= 1 Euro

<sup>1)</sup> 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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ALL FOR ONE STEEB NA O.N.	DE0005110001	STK	0	1.322
ALSO HOLDING AG SF 1	CH0024590272	STK	300	2.100
ASM INTL N.V. EO-,04	NL0000334118	STK	0	9.300
ASOS PLC LS-,035	GB0030927254	STK	0	5.100
ASTM S.P.A.	IT0000084027	STK	18.000	18.000
AURUBIS AG	DE0006766504	STK	5.000	5.000
AUTO TRADER GRP PLCLS0,01	GB00BVVFW23	STK	0	44.100
BERENDSEN PLC LS -,30	GB00B0F99717	STK	2.000	15.800
BOOKER GROUP PLC LS -,01	GB00B01TND91	STK	0	130.000
CANCOM SE O.N.	DE0005419105	STK	2.500	8.000
CERVED INFORM.SOLUTIONS	IT0005010423	STK	0	20.700
CONZZETA AG NAM. SF 2	CH0244017502	STK	0	250
CREST NICHOLS.HLDGS LS-05	GB00B8VZXT93	STK	31.600	58.000
DE' LONGHI S.P.A. EO 1,5	IT0003115950	STK	0	8.900
DIASORIN S.P.A. EO 1	IT0003492391	STK	400	2.300
DIXONS CARPHONE LS -,001	GB00B4Y7R145	STK	0	52.200
DS SMITH PLC LS-,10	GB0008220112	STK	0	40.300
ESSENTRA PLC LS -,25	GB00B0744359	STK	32.000	32.000
FAURECIA S.A. INH. EO 7	FR0000121147	STK	8.000	8.000
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	IT0000072170	STK	12.500	63.200
GEMALTO N.V. EO 1	NL0000400653	STK	2.800	8.600
HELLOFRESH SE INH O.N.	DE000A161408	STK	21.500	21.500
IPSEN S.A. PORT. EO 1	FR0010259150	STK	0	3.100
JUST-EAT PLC LS-,01	GB00BKX5CN86	STK	27.400	80.900
JYSKE BK A/S NAM. DK 10	DK0010307958	STK	0	7.100
KRONES AG O.N.	DE0006335003	STK	0	3.600
LANDIS+GYR GROUP AG SF 10	CH0371153492	STK	4.700	4.700
LONZA GROUP AG -ANR.-	CH0351063620	STK	2.600	2.600
MARIE BRIZARD W.+S.IN.EO2	FR0000060873	STK	6.000	24.200
METRO BANK LS -,000001	GB00BZ6STL67	STK	3.409	9.800
MTU AERO ENGINES NA O.N.	DE000A0D9PT0	STK	0	2.900
NCC GROUP PLC LS -,01	GB00B01Q GK86	STK	0	48.100
NETENT AB RED. SHS B	SE0009773252	STK	43.000	43.000
NORDIC SEMICONDUCT. NK-01	NO0003055501	STK	18.400	53.400
OC OERLIKON CORP.AG SF 1	CH0000816824	STK	0	20.100
OUTOKUMPU OYJ A	FI0009002422	STK	35.000	68.200

PHILIPS LIGHTING EO -,01	NL0011821392	STK	0	12.700
REPLY S.P.A. EO 0,52	IT0001499679	STK	300	1.700
ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	DK0010219153	STK	200	1.800
RPC GROUP PLC -ANR.-	GB00BD7Y6W92	STK	6.275	62.785
RPC GROUP PLC 2/17 LS-,05	GB00BD7Y6T63	STK	6.275	6.275
S+T AG (Z.REG.MK.Z.)O.N.	AT0000A0E9W5	STK	15.385	15.385
SALINI IMPREGILO S.P.A.	IT0003865570	STK	31.200	120.200
SOLOCAL GROUP EO 6	FR0012938884	STK	225.000	225.000
SOPHOS GROUP PLC LS-03	GB00BYZFZ918	STK	0	67.800
SPECTRIS PLC LS-,05	GB0003308607	STK	13.000	13.000
TECHNICOLOR INH. EO 1	FR0010918292	STK	67.000	125.500
TED BAKER PLC LS-,05	GB0001048619	STK	900	12.000
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	FR0000051807	STK	0	2.500
TEMENOS GROUP AG NA SF 5	CH0012453913	STK	3.400	3.400
TKH GROUP NV CVA EO -,25	NL0000852523	STK	0	6.200
TULLOW OIL PLC LS-,10	GB0001500809	STK	0	96.600
UBISOFT ENTMT IN.EO-,0775	FR0000054470	STK	900	7.900
WEIR GRP PLC LS-,125	GB0009465807	STK	9.500	24.400

#### In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

GRAFTON GROUP PLC UTS	IE00B00MZ448	STK	0	30.400
-----------------------	--------------	-----	---	--------

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

KONTRON AG O.N.	DE0006053952	STK	31.000	60.000
NETENT AB B	SE0008212971	STK	10.000	43.000
RHI AG	AT0000676903	STK	6.000	6.000

# Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

## I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	35.262,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10,27
3. Dividenden ausländischer Aussteller brutto mit Abzug Quest	EUR	193.035,31
4. Dividenden ausländischer Aussteller ohne Abzug Quest	EUR	223.785,51
5. ausländische Quellensteuer Dividenden	EUR	-33.814,86
6. sonstige Erträge	EUR	12,47

**Summe der Erträge** **EUR** **418.291,09**

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-124,68
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.010,60
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.870,86
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-530.762,78
davon Performance-Fee EUR -245.548,58		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.961,19

**Summe der Aufwendungen** **EUR** **-578.730,11**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR** **-160.439,02**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.037.910,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-920.327,31

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR** **4.117.582,94**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **3.957.143,92**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.717.712,10
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1.070.324,90

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **647.387,20**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **4.604.531,12**

# Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

## Entwicklung des Fondsvermögens

		2017
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>21.419.091,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-94.809,25
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		4.049.438,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.207.399,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.157.961,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-278.717,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.604.531,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.717.712,10	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -1.070.324,90	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>29.699.534,95</b>

# Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>7.785.555,22</b>	<b>42,70</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.828.411,30	21,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.957.143,92	21,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>7.781.908,28</b>	<b>42,68</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.326.978,04	18,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.454.930,24	24,43
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.646,94</b>	<b>0,02</b>

## 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 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,31 %

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	5,40	%
größter potenzieller Risikobetrag	9,01	%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,70	%

#### 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 Europe Total Market Small Net Return Index EUR (XBBSG Index)

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	162,87
Umlaufende Anteile	STK	182.347

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß §27 KARBV der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß §28 KARBV i.V.m. §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 98,31% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 1,69% 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.	1,19	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,87	
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		
<b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b>		
<b>Sonstige Erträge</b> keine	0,00	
<b>Sonstige Aufwendungen</b> keine	0,00	
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG	191.302,31	EUR

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

### Vergütungspolitik der Lupus alpha Gruppe

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

#### Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 5,2

davon feste Vergütung in % 57,54  
 davon variable Vergütung in % 42,46  
 Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in Mio.EUR 0,00  
 Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 63  
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 0,52  
 davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 0,52



# Jahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017	EUR	29.699.534,95	162,87
2016	EUR	21.419.091,87	136,05
2015	EUR	17.951.570,29	132,89
2014	EUR	14.204.227,23	106,56

Frankfurt, den 20. 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 01.01.2017 bis 31.12.2017 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 01.01.2017 bis 31.12.2017 **den gesetzlichen Vorschriften.**

Frankfurt, den 28.03.2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke  
Wirtschaftsprüfer

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

alpha Investment GmbH

gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Pan European Smaller Companies

ISIN: DE000A1J9DT9

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen  EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>  EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>  EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0674641	0,0674641	0,0674641
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,0674641
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, 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
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, 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 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0674641	0,0674641	0,0674641
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000

1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	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 <sup>5)</sup>	0,0000000	0,1023579	0,1023579
	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	-	-	0,1023579
	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
	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
	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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 <sup>6)</sup>	0,1854424	0,1854424	0,1854424

#### Steuerlicher Anhang:

<sup>1)</sup> Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

<sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

<sup>3)</sup> N.A.

<sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>5)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

<sup>6)</sup> Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

## **Lupus alpha Investment GmbH**

### **Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für den vorstehenden Investmentfonds 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 den 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 dem 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 02.01.2018

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
**ft**

Olaf J. Mielke, MBA  
Steuerberater

Katrin Kiepke  
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**

State Street Bank GmbH  
Solmsstrasse 83  
D-60486 Frankfurt

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2015  
1,74 Mrd. EUR

### **Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalanlagegesellschaft**

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 Kapitalanlagegesellschaft verwaltet werden:**

Von der Gesellschaft wurden zum 30.11.2016 14 Publikumsfonds und 11 Spezialfonds verwaltet.