



Halbjahresbericht

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

zum 31.07.2018

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensübersicht zum 31.07.2018

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	37.579.326,10	99,16
Bermuda	707.321,28	1,87
Britische Jungfern-Inseln	593.741,50	1,57
Bundesrepublik Deutschland	1.824.107,00	4,82
China	1.561.425,89	4,12
Frankreich	6.068.952,77	16,02
Großbritannien + Nordirland + Kanal	796.766,23	2,10
Italien	1.192.572,00	3,14
Japan	5.873.612,28	15,48
Luxemburg	665.280,00	1,76
Mexiko	1.082.235,00	2,86
Niederlande	4.977.223,36	13,13
Österreich	2.198.855,00	5,81
Schweiz	1.157.339,72	3,06
Spanien	492.970,00	1,30
Südkorea	1.049.250,10	2,77
USA	7.337.673,97	19,35
Devisentermingeschäfte	-260.404,74	-0,68
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	643.410,63	1,70
Sonstige Vermögensgegenstände	60.571,46	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-126.610,37	-0,34
Fondsvermögen	37.896.293,08	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,1250 % AKAMAI TECH. 2025 CV 144A	US00971TAH41		USD	900	900	0	%	100,625	773.939,24	2,04
0,0000 % ALTABA 2018 ZO CV	US984332AF31		USD	150	350	200	%	138,500	177.541,34	0,47
0,0000 % AMERICA MOVIL 15/20 ZO CV	XS1238034695		EUR	1.100	1.500	400	%	98,385	1.082.235,00	2,86
0,8750 % AMS 17/22 CV	DE000A19PVM4		USD	400	400	0	%	101,684	347.593,04	0,92
0,0000 % AMS 18/25 ZO CV	DE000A19W2L5		EUR	1.200	1.200	0	%	87,685	1.052.220,00	2,78
0,0000 % ARCHER OBLIGAT.17/23ZO CV	FR0013284130		EUR	600	600	100	%	123,227	739.362,00	1,95
2,5000 % BE SEMICON.INDS 16/23 CV	XS1529879600		EUR	200	200	0	%	122,073	244.146,00	0,64
0,5000 % BE SEMICON.INDS 17/24 CV	XS1731596257		EUR	600	600	0	%	88,420	530.520,00	1,40
1,8750 % BRENNTAG FIN. 15/22 WW	DE000A1Z3XP8		USD	750	750	0	%	99,497	637.719,52	1,68
0,7500 % CA IMMO 17/25 CV	AT0000A1YDF1		EUR	500	500	0	%	112,947	564.735,00	1,49
0,0000 % CARREFOUR 18/24 ZO CV	FR0013326204		USD	1.400	1.400	0	%	85,770	1.026.176,13	2,71
0,0000 % CH.RAILWAY CONS. 16/21 CV	XS1334819312		USD	1.000	1.000	0	%	107,882	921.950,18	2,43
0,5000 % CITIGR.GL.M.FDG 16/23 MTN	XS1466161350		EUR	600	600	0	%	110,880	665.280,00	1,76
0,0000 % CN YANGTZE P.I.2 16/21 CV	XS1513303047		EUR	550	550	0	%	107,953	593.741,50	1,57
0,0000 % CRRRC CORP. 16/21 CV	XS1334803589		USD	750	750	0	%	99,771	639.475,71	1,69
0,6000 % DT.WOHNEN WLD.17/26	DE000A2GS377		EUR	500	700	200	%	104,636	523.180,00	1,38
1,1250 % FRESE.MED.CARE WLD. 14/20	DE000A13R491		EUR	200	200	0	%	122,536	245.072,00	0,65
0,0000 % FRESENIUS AG WLD.17/24	DE000A2DAHU1		EUR	300	800	500	%	101,788	305.364,00	0,81
0,5000 % ILLUMINA INC. 2021 CV	US452327AH26		USD	450	450	0	%	141,822	545.399,31	1,44
2,0000 % IMMOFINANZ 17/24 CV	XS1551932046		EUR	500	500	0	%	116,380	581.900,00	1,54
0,0000 % INGENICO GRP 15/22 CV	FR0012817542		EUR	4	4	0	%	165,616	662.464,00	1,75

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

3,8750 % INMARSAT 16/23 CV	XS1486508887	USD	800	1.000	200	%	116,542	796.766,23	2,10
1,3750 % INSULET CORP. 2024CV 144A	US45784PAG63	USD	450	700	250	%	109,600	421.484,43	1,11
1,5000 % JAZZ INV.I.2024 CV	US472145AC52	USD	800	800	0	%	103,459	707.321,28	1,87
0,0000 % JPMORGAN CH.BK NA 2020 CV	XS1849470999	USD	800	800	0	%	100,000	683.673,03	1,80
0,8750 % LEG IMMOB.WLD.17/25	DE000A2GSDH2	EUR	700	700	0	%	107,213	750.491,00	1,98
0,0000 % LG CHEMICAL 18/21 ZO CV	XS1805010375	USD	1.200	1.200	0	%	102,315	1.049.250,10	2,77
1,6250 % MICROCHIP TECHN. 18/27 CV	US595017AF11	USD	550	300	0	%	120,107	564.533,18	1,49
1,6250 % MICROCHIP TECHN. 2025 CV	US595017AD62	USD	180	180	0	%	179,859	276.670,68	0,73
0,0000 % MINEBEA MITSUMI 15/22	XS1255457696	JPY	60.000	60.000	0	%	120,458	551.842,41	1,46
0,0000 % MITSUB.CHEM.HLDGS17/24 CV	XS1580542139	JPY	90.000	110.000	20.000	%	105,365	724.047,49	1,91
3,3750 % NEOPOST 15-UND. CV FLR	FR0012799229	EUR	15	15	0	%	55,104	826.560,00	2,18
0,1250 % NEXITY 16-23 CV	FR0013170925	EUR	10	10	0	%	68,980	689.800,00	1,82
1,0000 % NUANCE COMMUNIC. 2035 CV	US67020YAK64	USD	650	900	250	%	91,500	508.268,17	1,34
2,2500 % NUVASIVE 2021 CV	US670704AG01	USD	1.200	1.200	0	%	113,000	1.158.825,79	3,05
1,0000 % NXP SEMICOND. 2019 CV	US62952QAB68	USD	550	550	0	%	110,576	519.735,08	1,37
1,0000 % ON SEMICOND. 2020 CV	US682189AK12	USD	200	400	200	%	130,160	222.467,21	0,59
0,0000 % PRYSMIAN 17/22 ZO CV	XS1551933010	EUR	1.200	1.200	0	%	99,381	1.192.572,00	3,14
0,5000 % QIAGEN 17/23 CV	XS1682511818	USD	1.000	1.000	0	%	106,723	912.045,46	2,41
0,0000 % SCREEN HLDGS CO. 18/25 CV	XS1829905311	JPY	50.000	50.000	0	%	105,131	401.355,27	1,06
0,0000 % SEB S.A. 16/21 ZO CV	FR0013218807	EUR	1	1	0	%	202,944	243.532,80	0,64
1,6500 % SIEMENS FINANC. 12/19 WW	DE000A17D8Q6	USD	750	1.000	250	%	119,774	767.683,63	2,03
0,1500 % SIKA 18-25 CV	CH0413990240	CHF	900	900	0	%	104,209	809.746,68	2,14
1,3750 % SILICON LAB. 2022 CV	US826919AB88	USD	450	375	150	%	118,233	454.684,01	1,20
0,0000 % SONY CORP. 2022 CV	JP343500PF78	JPY	140.000	140.000	0	%	132,350	1.414.751,47	3,72
0,0000 % STMICROELECTR. 17/22ZO CV	XS1638064953	USD	600	1.000	400	%	119,327	611.854,89	1,61
0,0000 % SUMITOMO MTL M. 18/23 CV	XS1782471152	JPY	120.000	120.000	0	%	101,007	925.466,90	2,44
0,0000 % TELEF.PARTICIP. 16/21 CV	XS1377251423	EUR	500	500	0	%	98,594	492.970,00	1,30
1,0000 % TWITTER 2021 CV	US90184LAD47	USD	250	250	0	%	92,750	198.158,36	0,52
0,2500 % TWITTER 2024 CV 144A	US90184LAE20	USD	450	450	0	%	90,850	349.378,28	0,92
0,0000 % UNIBAIL-ROD.SE 15/22ZO CV	FR0012658094	EUR	1	2	1	%	339,999	339.999,00	0,90
0,0000 % VALEO SA 16/21 ZO CV MTN	XS1433199624	USD	1.200	1.200	0	%	95,645	980.848,61	2,59
0,3750 % VINCI S.A. 17/22 CV	FR0013237856	USD	600	600	0	%	109,255	560.210,23	1,48
1,2500 % WEIBO 2022 CV 144A	US948596AA99	USD	1.200	1.200	0	%	97,771	1.002.650,94	2,65
1,6250 % WRIGHT MED. 18/23 CV	US98235TAF49	USD	900	900	0	%	97,970	753.518,78	1,99
Summe Verzinsliche Wertpapiere						EUR		35.723.177,36	94,27
Summe Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		35.723.177,36	94,27

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % MEDIPAL HOLDINGS 17/22 CV	XS1689662705	JPY	100.000	100.000	0	%	113,369	865.610,45	2,28
0,0000 % SHIMIZU 15/20 ZO CV	XS1293483050	JPY	120.000	120.000	0	%	108,109	990.538,29	2,61
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.856.148,74	4,89
Summe Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.856.148,74	4,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.579.326,10	99,16

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/ EUR 13,8 Mio.		OTC						-226.940,97	-0,60
JPY/ EUR 590,0 Mio.		OTC						23.026,37	0,06
USD/ EUR 7,0 Mio.		OTC						-28.401,67	-0,07
JPY/ EUR 130,0 Mio.		OTC						-7.496,91	-0,02

Geschlossene Positionen

JPY/ EUR 30,0 Mio.		OTC						-765,20	0,00
USD/ EUR 0,9 Mio.		OTC						-19.826,36	-0,05

Summe Devisen-Derivate

EUR -260.404,74 -0,68

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln		EUR	584.416,43		%	100,000		584.416,43	1,54
---------------------	--	-----	------------	--	---	---------	--	------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln		CHF	11.762,53		%	100,000		10.155,52	0,03
Kreissparkasse Köln		JPY	5.766.470,00		%	100,000		44.028,94	0,12
Kreissparkasse Köln		USD	5.628,12		%	100,000		4.809,74	0,01

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR 58.994,20 0,16

Summe Bankguthaben

EUR 643.410,63 1,70

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR 643.410,63 1,70

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche		EUR	60.571,46					60.571,46	0,16
---------------	--	-----	-----------	--	--	--	--	-----------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 60.571,46 0,16

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

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-101.565,70		-101.565,70	-0,27
Kostenabgrenzungen	EUR	-25.044,67		-25.044,67	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-126.610,37	-0,34

Fondsvermögen

Umlaufende Anteile Anteilwert

	EUR	37.896.293,08	100,00
	STK	382.224	
	EUR	99,15	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,16

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.07.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2018

Japanische Yen	(JPY)	130,97000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,15824 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,17015 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,5000 % AROUNDTOWN 15/21 CV	XS1336607715	EUR	200	200
0,6250 % ATLISSIAN 2023 CV 144A	US04947PAA03	USD	900	900
0,0000 % BEKAERT 16-21 ZO CV	BE6286986284	EUR	400	400
0,0000 % CARREFOUR 17/23 ZO CV	FR0013261062	USD	400	400
0,5000 % CITRIX SYSTEMS 2019 CV	US177376AD23	USD	300	300
0,1250 % FIVE9 2023 CV 144A	US338307AA93	USD	167	167
0,0000 % FRESENIUS AG WLD.14/19	DE000A1YC3T6	EUR	100	100
0,0000 % GN STORE NORD 17/22 ZO WW	XS1622415245	EUR	500	500
0,0000 % HANIEL FINANCE D. 15/20	DE000A161GV3	EUR	400	400
0,8750 % IAC FINANCECO 2022 CV	US44931RAA05	USD	375	375
1,6250 % MICROCHIP TECHN. 2027 CV	US595017AE46	USD	250	0
0,0000 % SBI HLDGS 17/20 ZO CV	XS1669861764	JPY	30.000	30.000
0,0000 % SERVICENOW 2022 ZO CV144A	US81762PAD42	USD	200	200
1,3750 % SILICON LAB. 2022 CV	US826919AA06	USD	225	0
0,5000 % SQUARE 2023 CV	US852234AC73	USD	240	240
0,6250 % SUPERNUS PHARMAC. 2023 CV	US868459AC28	USD	56	56
0,8750 % TECHNIPFMC 16/21 CV	XS1351586588	EUR	400	400
0,0000 % TERUMO 14/21 ZO	XS1139279845	JPY	20.000	20.000
0,2500 % TESLA 2019 CV	US88160RAB78	USD	250	250
1,2500 % TESLA 2021 CV	US88160RAC51	USD	250	20
0,0000 % TOPPAN PRINTG 13/19 ZO CV	XS1000908993	JPY	60.000	60.000
0,0000 % TORAY IND. 14/21 ZO CV	XS1069939392	JPY	20.000	20.000
0,0000 % UNICHARM CORP.15/20 ZO CV	XS1280133775	JPY	30.000	3.000
0,2500 % ZENDESK 2023 CV 144A	US98936JAA97	USD	111	111
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % CYBERAGENT 18/23 ZO CV	XS1762845284	JPY	50.000	50.000

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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

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

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

JPY/EUR	EUR	4.032
USD/EUR	EUR	9.056

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00
Sonstige Angaben	
Anteilwert (EUR)	99,15
Umlaufende Anteile	382.224

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreismittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt.
Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Frankfurt am Main, den 13.08.2018

Lupus alpha Investment GmbH
Die Geschäftsführung