



Halbjahresbericht

Lupus alpha Dividend Champions

zum 30.06.2020

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte

Vermögensgegenstände

Aktien

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
Aktien	330.401.013,72	95,52
Belgien	20.068.455,70	5,79
Bundesrepublik Deutschland	34.899.731,00	10,09
Dänemark	4.048.748,57	1,17
Finnland	7.522.900,00	2,18
Frankreich	22.478.200,00	6,50
Großbritannien + Nordirland + Kanal	157.423.159,48	45,52
Irland	17.640.000,00	5,10
Italien	14.729.250,00	4,26
Niederlande	19.120.725,84	5,53
Österreich	8.369.200,00	2,42
Schweden	9.528.666,74	2,75
Schweiz	14.571.976,39	4,21
Devisentermingeschäfte	-53,92	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	17.570.396,12	5,08
Sonstige Vermögensgegenstände	907.305,76	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.998.360,44	-0,86
Fondsvermögen	345.880.301,24	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
AALBERTS NV EO -,25	NL0000852564	STK		312.536	312.536	0	EUR	29,190	9.122.925,84	2,63
ADVANCED MED.SO.GRP LS-05	GB0004536594	STK		1.466.000	0	11.000	GBP	2,380	3.840.188,43	1,11
BARCO N.V.	BE0003790079	STK		90.539	90.539	0	EUR	157,000	14.214.623,00	4,10
BELLWAY PLC LS -,125	GB0000904986	STK		470.000	470.000	0	GBP	25,460	13.170.366,62	3,81
CANCOM SE O.N.	DE0005419105	STK		280.000	156.000	190.000	EUR	47,200	13.216.000,00	3,82
CELLAVISION AB SK -,15	SE0000683484	STK		98.212	135.800	386.788	SEK	281,000	2.638.618,24	0,76
CEWE STIFT.KGAA O.N.	DE0005403901	STK		106.578	36.578	20.000	EUR	98,500	10.497.933,00	3,04
CVS GROUP PLC LS -,002	GB00B2863827	STK		1.300.000	361.000	0	GBP	10,300	14.737.444,56	4,26
D'IETEREN P.S.	BE0974259880	STK		118.739	118.739	0	EUR	49,300	5.853.832,70	1,69
DKSH HOLDING AG NA.SF-,10	CH0126673539	STK		255.000	20.000	160.000	CHF	60,800	14.571.976,39	4,21
ELECTROCOMPONENTS LS-,10	GB0003096442	STK		2.050.000	319.000	325.000	GBP	6,710	15.139.725,06	4,38
EMIS GROUP PLC LS -,01	GB00B61D1Y04	STK		1.150.000	390.000	0	GBP	10,800	13.669.832,81	3,95
GENUS PLC LS-,1	GB0002074580	STK		310.000	0	140.000	GBP	35,320	12.051.025,24	3,48
GRANGES AB (PUBL)	SE0006288015	STK		977.135	200.000	422.865	SEK	73,750	6.890.048,50	1,99
GREGGS PLC LS-,02	GB00B63QSB39	STK		628.000	36.000	47.000	GBP	16,200	11.197.376,10	3,24
HOWDEN JOINERY GRP LS-,10	GB0005576813	STK		2.265.000	123.000	0	GBP	5,528	13.780.908,46	3,99
IG GROUP HLDGS PLC	GB00B06QFB75	STK		400.000	120.000	1.900.000	GBP	8,180	3.601.263,52	1,04
JD SPORTS FASH. LS -,0025	GB00BYX91H57	STK		2.180.000	250.000	0	GBP	6,222	14.928.910,27	4,32
MAYR-MELNHOF KARTON	AT0000938204	STK		61.000	0	0	EUR	137,200	8.369.200,00	2,42
METROPOLE TV INH. EO-,40	FR0000053225	STK		1.067.500	277.000	47.500	EUR	10,040	10.717.700,00	3,10
MONEYSUPERMARKET LS-,02	GB00B1ZBKY84	STK		4.450.000	250.000	0	GBP	3,236	15.849.301,65	4,58
NOKIAN RENKAAT OYJ EO 0,2	FI0009005318	STK		385.000	385.000	0	EUR	19,540	7.522.900,00	2,18
PAGEGROUP PLC LS -,01	GB0030232317	STK		2.850.000	530.000	400.000	GBP	3,782	11.863.367,71	3,43
REPLY S.P.A. EO 0,13	IT0005282865	STK		205.000	36.000	62.000	EUR	71,850	14.729.250,00	4,26
SCHOUW A/S DK 10	DK0010253921	STK		57.151	57.151	0	DKK	528,000	4.048.748,57	1,17
SOFTWARE AG NA O.N.	DE000A2GS401	STK		192.342	192.342	0	EUR	35,900	6.905.077,80	2,00
TATE + LYLE LS-,25	GB0008754136	STK		1.850.000	95.000	0	GBP	6,676	13.593.449,05	3,93
TKH GROUP NV CVA EO -,25	NL0000852523	STK		285.000	15.000	40.000	EUR	35,080	9.997.800,00	2,89
VICAT INH. EO 4	FR0000031775	STK		430.000	160.000	0	EUR	27,350	11.760.500,00	3,40
ECKERT+ZIEGLER AG O.N.	DE0005659700	STK		28.807	28.807	0	EUR	148,600	4.280.720,20	1,24
GLANBIA PLC EO 0,06	IE0000689501	STK		1.750.000	150.000	310.000	EUR	10,080	17.640.000,00	5,10
Summe Aktien							EUR	330.401.013,72	95,52	
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	330.401.013,72	95,52	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	330.401.013,72	95,52	

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

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

Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen

DKK/ EUR 0,5 Mio.

OTC

EUR

-53,92

0,00

Summe Devisen-Derivate

-53,92

0,00

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

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln	EUR	8.105.246,05	%	100,000	8.105.246,05	2,34
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	GBP	4.958.435,59	%	100,000	5.033.883,56	1,46
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Kreissparkasse Köln	NOK	13.386.783,02	%	100,000	1.235.376,15	0,36
---------------------	-----	---------------	---	---------	--------------	------

Kreissparkasse Köln	SEK	8.000.107,81	%	100,000	764.894,48	0,22
---------------------	-----	--------------	---	---------	------------	------

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				EUR	7.034.154,19	2,04
---	--	--	--	------------	---------------------	-------------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	CHF	2.586.482,38	%	100,000	2.430.995,88	0,70
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				EUR	2.430.995,88	0,70
---	--	--	--	------------	---------------------	-------------

Summe Bankguthaben				EUR	17.570.396,12	5,08
---------------------------	--	--	--	------------	----------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds				EUR	17.570.396,12	5,08
--	--	--	--	------------	----------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	760.300,09			760.300,09	0,22
---------------------	-----	------------	--	--	------------	------

Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	147.005,67			147.005,67	0,04
---------------------------------------	-----	------------	--	--	------------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	907.305,76	0,26
--	--	--	--	------------	-------------------	-------------

Kurzfristige Verbindlichkeiten

Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	DKK	-226.170,93			-30.345,89	-0,01
---------------------	-----	-------------	--	--	------------	-------

Summe Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen				EUR	-30.345,89	-0,01
--	--	--	--	------------	-------------------	--------------

Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten				EUR	-30.345,89	-0,01
---	--	--	--	------------	-------------------	--------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-2.569.828,87			-2.569.828,87	-0,73
--	-----	---------------	--	--	---------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-398.185,68			-398.185,68	-0,12
--------------------	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-2.968.014,55	-0,85
---	--	--	--	------------	----------------------	--------------

Summe Verbindlichkeiten				EUR	-2.998.360,44	-0,86
--------------------------------	--	--	--	------------	----------------------	--------------

Fondsvermögen				EUR	345.880.301,24	100,00
----------------------	--	--	--	------------	-----------------------	---------------

Umlaufende Anteile Klasse C				STK	1.118.048,655	
Anteilwert Klasse C				EUR	214,16	

Umlaufende Anteile Klasse R				STK	852.359,151	
Anteilwert Klasse R				EUR	124,87	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						95,52
--	--	--	--	--	--	--------------

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2020

Dänische Kronen	(DKK)	7,45310 = 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,90857 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,83620 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,45910 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,06396 = 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 Dividend Champions

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				
Aktien				
ALLIANCE PHARMA LS-,01	GB0031030819	STK	0	8.460.000
ALTEN SAEO 1,05	FR0000071946	STK	30.000	170.000
AMADEUS FIRE AG	DE0005093108	STK	0	63.732
BORREGAARD ASA	NO0010657505	STK	175.000	175.000
DO + CO AG	AT0000818802	STK	4.319	144.819
HEADLAM GRP PLC LS-,05	GB0004170089	STK	0	1.200.000
SENIOR PLC LS-10	GB0007958233	STK	410.000	7.400.000
TRELLEBORG B (FRIA) SK 25	SE0000114837	STK	550.000	550.000
VETOQUINOL INH. EO 2,50	FR0004186856	STK	0	23.400

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C	EUR	214,16
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	1.118.048,66
Anteilwert Klasse R	EUR	124,87
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	852.359,15

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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.

Covid-19-Pandemie

Die Weltwirtschaft ist auf Grund der weltweiten COVID-19-Pandemie und der daraus resultierenden Folgen hinsichtlich der zu seiner Eindämmung beschlossenen Maßnahmen stark unter Druck geraten. Das Risiko einer noch stärkeren und nachhaltigeren Abschwächung der weltwirtschaftlichen Dynamik ist erheblich, insbesondere wenn die Eindämmung des Virus länger dauert als unterstellt oder es zu wiederholten Ausbrüchen kommt, bevor wirksame Medikamente oder Impfstoffe bereitstehen. Im Euroraum dürfte eine Rezession, vor allem in Italien und Spanien, aber auch im Durchschnitt der Währungsunion, nicht zu vermeiden sein. Das BIP im Euroraum wird nach Ansicht der Gesellschaft im Jahr 2020 schrumpfen. Allerdings sind derzeit keine konkreten wirtschaftlichen Folgen durch das Corona-Virus zu prognostizieren. Einen Kursrutsch an den Aktien- und Anleihemärkten konnten die bisherigen diversen Notfallpakete der Zentralbanken und Regierungen nicht aufhalten. Vor diesem Hintergrund wird im Jahr 2020 das Coronavirus und seine Auswirkungen das große Thema an den Kapitalmärkten sein, die Auswirkungen für die von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind noch nicht absehbar. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Frankfurt am Main, den 27.07.2020

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer