



# **Jahresbericht**

## **Lupus alpha Dividend Champions**

**zum 31.12.2019**

Lupus alpha

## Inhaltsverzeichnis

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2019 - 31.12.2019</b>                        | <b>Seite</b> | <b>3-4</b>   |
| <b>Fondsstruktur</b>   | <b>Seite</b> | <b>5</b>     |
| <b>Vermögensaufstellung</b>  | <b>Seite</b> | <b>6-8</b>   |
| <b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>   | <b>Seite</b> | <b>9-10</b>  |
| <b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>  | <b>Seite</b> | <b>11-12</b> |
| <b>Verwendungsrechnung</b>   | <b>Seite</b> | <b>13</b>    |
| <b>Anteilklassen</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>18-19</b> |
| <b>Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer</b> | <b>Seite</b> | <b>20</b>    |

## Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2019 - 31.12.2019

### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:**

Der Fonds investiert in mittlere und kleinere europäische Gesellschaften, welche sich durch kontinuierliche Dividendenzahlungen 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.

Das Portfolio besteht aus rund 30 Positionen, welche sich durch kontinuierliche Dividendenzahlungen, eine solide Bilanz und ein stabiles Geschäftsmodell auszeichnen. Diese werden entsprechend ihres von uns angenommenen Kurspotenzials gewichtet. Der Fonds hält zudem eine operative Kasseposition, um Käufen und Verkäufen von Positionen durch kleinere Zu- und Abflüsse vorzubeugen.

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

### Fondsstruktur:

|   | 31.12.19              | %Anteil       | 31.12.18              | %Anteil       |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| Aktien  | 399.794.621,48        | 98,98         | 260.511.142,04        | 100,62        |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 8.211.154,97          | 2,03          | 2.373.603,64          | 0,92          |
| Devisentermingeschäfte                            | 0,00                  | 0,00          | 3.319,93              | 0,00          |
| Sonstige Vermögensgegenstände                     | 640.391,01            | 0,16          | 179.525,15            | 0,07          |
| Sonstige Verbindlichkeiten                        | -4.693.030,28         | -1,17         | -4.155.795,86         | -1,61         |
| <b>Fondsvermögen</b>                              | <b>403.953.137,18</b> | <b>100,00</b> | <b>258.911.794,90</b> | <b>100,00</b> |

### Fondsergebnis:

Die Aktienmärkte waren im Jahr 2019 insgesamt von einer Aufwärtsbewegung gekennzeichnet, wenn es auch zwischenzeitlich, v.a. in den Monaten Mai und August, deutliche Rückschläge gab. Ab Oktober kam es zu einer Entspannung bei fundamentalen Belastungsfaktoren. Neben der Verschiebung des drohenden Brexit-Termins und der Aussicht auf Neuwahlen in Großbritannien gab es die Ankündigung einer Vereinbarung zwischen den USA und China, was eine erste Entspannung im Handelskonflikt darstellte.

Der Lupus alpha Dividend Champions konnte das Jahr mit 38,77% (Klasse C) und 38,03% (Klasse R) deutlich besser abschließen, als sein Vergleichsindex (Stoxx TMI Small Net Return), welcher 32,86% erreichte. Dies wurde durch die erfolgreiche Umsetzung unserer Qualitätsstrategie erreicht, welche sich an Dividenden- und Bilanzkriterien orientiert und hochzyklische Unternehmen von einem Investment ausschließt.

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses waren Gewinne 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 14,69% (Klasse C) und 14,67% (Klasse R). Diese Werte sind etwas höher als der des Vergleichsindex, dessen Volatilität im Berichtszeitraum annualisiert bei 11,53% 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 abgesichert.
- **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 Dividend Champions

## Vermögensübersicht zum 31.12.2019

### Anlageschwerpunkte

|  | Tageswert in EUR      | % Anteil am Fondsvermögen <sup>1)</sup> |
|--|-----------------------|---|
| <b>Aktien</b>  | <b>399.794.621,48</b> | <b>98,98</b>                            |
| Bundesrepublik Deutschland                               | 35.457.989,60         | 8,78                                    |
| Frankreich   | 42.351.160,00         | 10,48                                   |
| Großbritannien + Nordirland + Kanal                      | 210.396.131,84        | 52,11                                   |
| Irland   | 19.520.200,00         | 4,82                                    |
| Italien  | 16.042.950,00         | 3,97                                    |
| Niederlande  | 15.438.000,00         | 3,82                                    |
| Österreich   | 19.364.550,00         | 4,80                                    |
| Schweden   | 22.048.882,76         | 5,45                                    |
| Schweiz  | 19.174.757,28         | 4,75                                    |
| <b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b> | <b>8.211.154,97</b>   | <b>2,03</b>                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                     | <b>640.391,01</b>     | <b>0,16</b>                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                        | <b>-4.693.030,28</b>  | <b>-1,17</b>                            |
|  | <b>403.953.137,18</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 Dividend Champions Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1000 | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs                | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |      |
|---|--------------|-------|--|-----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--|------|
|   |              |       |  |                       |                   |                      | im Berichtszeitraum |                       |  |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                         |              |       |  |                       |                   |                      |                     |                       |  |      |
| <b>Aktien</b>   |              |       |  |                       |                   |                      |                     |                       |  |      |
| ADVANCED MED.SO.GRP LS-05                                   | GB0004536594 |       | STK  | 1.477.000             | 1.477.000         | 0                    | GBP                 | 2.900                 | 5.014.692,97                               | 1,24 |
| ALLIANCE PHARMA LS-,01                                      | GB0031030819 |       | STK  | 8.460.000             | 0                 | 0                    | GBP                 | 0,830                 | 8.220.804,31                               | 2,04 |
| ALTEN SAE0 1,05   | FR0000071946 |       | STK  | 140.000               | 104.000           | 70.000               | EUR                 | 113,400               | 15.876.000,00                              | 3,93 |
| AMADEUS FIRE AG   | DE0005093108 |       | STK  | 63.732                | 12.732            | 0                    | EUR                 | 147,800               | 9.419.589,60                               | 2,33 |
| CANCOM SE O.N.  | DE0005419105 |       | STK  | 314.000               | 84.142            | 125.142              | EUR                 | 52,600                | 16.516.400,00                              | 4,09 |
| CELLAVISION AB SK -,15                                      | SE0000683484 |       | STK  | 349.200               | 0                 | 0                    | SEK                 | 319,500               | 10.681.199,38                              | 2,64 |
| CEWE STIFT.KGAA O.N.  | DE0005403901 |       | STK  | 90.000                | 75.000            | 0                    | EUR                 | 105,800               | 9.522.000,00                               | 2,36 |
| CVS GROUP PLC LS -,002                                      | GB00B2863827 |       | STK  | 939.000               | 1.210.000         | 271.000              | GBP                 | 11,490                | 12.631.399,64                              | 3,13 |
| DKSH HOLDING AG NA.SF-,10                                   | CH0126673539 |       | STK  | 395.000               | 401.400           | 165.400              | CHF                 | 52,700                | 19.174.757,28                              | 4,75 |
| DO + CO AG  | AT0000818802 |       | STK  | 140.500               | 33.500            | 0                    | EUR                 | 85,900                | 12.068.950,00                              | 2,99 |
| ELECTROCOMPONENTS LS-,10                                    | GB0003096442 |       | STK  | 2.056.000             | 3.092.000         | 1.036.000            | GBP                 | 6,794                 | 16.353.642,80                              | 4,05 |
| EMIS GROUP PLC LS -,01                                      | GB00B61D1Y04 |       | STK  | 760.000               | 0                 | 0                    | GBP                 | 11,080                | 9.858.689,93                               | 2,44 |
| GENUS PLC LS-,1   | GB0002074580 |       | STK  | 450.000               | 680.000           | 230.000              | GBP                 | 31,800                | 16.753.497,63                              | 4,15 |
| GRANGES AB (PUBL)   | SE0006288015 |       | STK  | 1.200.000             | 1.300.000         | 100.000              | SEK                 | 98,950                | 11.367.683,38                              | 2,81 |
| GREGGS PLC LS-,02   | GB00B63QSB39 |       | STK  | 639.000               | 785.000           | 721.000              | GBP                 | 22,920                | 17.146.730,67                              | 4,25 |
| HEADLAM GRP PLC LS-,05                                      | GB0004170089 |       | STK  | 1.200.000             | 0                 | 0                    | GBP                 | 5,320                 | 7.474.097,06                               | 1,85 |
| HOWDEN JOINERY GRP LS-,10                                   | GB0005576813 |       | STK  | 2.142.000             | 2.109.000         | 2.387.000            | GBP                 | 6,726                 | 16.867.168,53                              | 4,18 |
| IG GROUP HLDGS PLC  | GB00B06QFB75 |       | STK  | 2.180.000             | 2.220.000         | 2.020.000            | GBP                 | 7,000                 | 17.865.714,45                              | 4,42 |
| JD SPORTS FASH. LS -,0025                                   | GB00BYX91H57 |       | STK  | 1.930.000             | 1.202.000         | 3.582.000            | GBP                 | 8,322                 | 18.804.027,40                              | 4,66 |
| MAYR-MELNHOF KARTON   | AT0000938204 |       | STK  | 61.000                | 61.000            | 0                    | EUR                 | 119,600               | 7.295.600,00                               | 1,81 |
| METROPOLE TV INH. EO-,40                                    | FR0000053225 |       | STK  | 838.000               | 480.000           | 223.000              | EUR                 | 16,870                | 14.137.060,00                              | 3,50 |
| MONEYSUPERMARKET LS-,02                                     | GB00B1ZBKY84 |       | STK  | 4.200.000             | 6.500.000         | 2.300.000            | GBP                 | 3,350                 | 16.472.516,54                              | 4,08 |
| PAGEGROUP PLC LS -,01                                       | GB0030232317 |       | STK  | 2.720.000             | 3.614.000         | 2.790.000            | GBP                 | 5,220                 | 16.622.841,42                              | 4,12 |
| REPLY S.P.A. EO 0,13  | IT0005262865 |       | STK  | 231.000               | 133.000           | 108.000              | EUR                 | 69,450                | 16.042.950,00                              | 3,97 |
| SENIOR PLC LS-10  | GB0007958233 |       | STK  | 6.990.000             | 3.300.000         | 460.000              | GBP                 | 1,762                 | 14.419.457,94                              | 3,57 |
| TATE + LYLE LS-,25  | GB0008754136 |       | STK  | 1.755.000             | 2.240.000         | 485.000              | GBP                 | 7,734                 | 15.890.850,55                              | 3,93 |
| TKH GROUP NV CVA EO -,25                                    | NL0000852523 |       | STK  | 310.000               | 474.500           | 164.500              | EUR                 | 49,800                | 15.438.000,00                              | 3,82 |
| VETOQUINOL INH. EO 2,50                                     | FR0004186856 |       | STK  | 23.400                | 0                 | 0                    | EUR                 | 64,000                | 1.497.600,00                               | 0,37 |
| VICAT INH. EO 4   | FR0000031775 |       | STK  | 270.000               | 518.000           | 248.000              | EUR                 | 40,150                | 10.840.500,00                              | 2,68 |
| <b>Summe Aktien</b>   |              |       |  |                       |                   |                      | <b>EUR</b>          | <b>380.274.421,48</b> | <b>94,16</b>                               |      |
| <b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>                   |              |       |  |                       |                   |                      | <b>EUR</b>          | <b>380.274.421,48</b> | <b>94,16</b>                               |      |
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>       |              |       |  |                       |                   |                      |                     |                       |  |      |
| <b>Aktien</b>   |              |       |  |                       |                   |                      |                     |                       |  |      |
| GLANBIA PLC EO 0,06   | IE0000669501 |       | STK  | 1.910.000             | 2.405.000         | 495.000              | EUR                 | 10,220                | 19.520.200,00                              | 4,82 |
| <b>Summe Aktien</b>   |              |       |  |                       |                   |                      | <b>EUR</b>          | <b>19.520.200,00</b>  | <b>4,82</b>                                |      |
| <b>Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |  |                       |                   |                      | <b>EUR</b>          | <b>19.520.200,00</b>  | <b>4,82</b>                                |      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                             |              |       |  |                       |                   |                      | <b>EUR</b>          | <b>399.794.621,48</b> | <b>98,98</b>                               |      |

<sup>1)</sup> 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 | 7.663.793,31 | % | 100,000 | 7.663.793,31 | 1,90 |
|---------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|

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

|                     |     |              |   |         |            |      |
|---------------------|-----|--------------|---|---------|------------|------|
| Kreissparkasse Köln | GBP | 227.623,75   | % | 100,000 | 266.491,54 | 0,06 |
| Kreissparkasse Köln | NOK | 69.572,83    | % | 100,000 | 7.071,13   | 0,00 |
| Kreissparkasse Köln | SEK | 2.191.230,77 | % | 100,000 | 209.779,50 | 0,05 |

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

|            |                   |             |
|------------|-------------------|-------------|
| <b>EUR</b> | <b>483.342,17</b> | <b>0,11</b> |
|------------|-------------------|-------------|

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

|                     |     |           |   |         |           |      |
|---------------------|-----|-----------|---|---------|-----------|------|
| Kreissparkasse Köln | CHF | 69.500,84 | % | 100,000 | 64.019,49 | 0,02 |
|---------------------|-----|-----------|---|---------|-----------|------|

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

|            |                  |             |
|------------|------------------|-------------|
| <b>EUR</b> | <b>64.019,49</b> | <b>0,02</b> |
|------------|------------------|-------------|

#### Summe Bankguthaben

|            |                     |             |
|------------|---------------------|-------------|
| <b>EUR</b> | <b>8.211.154,97</b> | <b>2,03</b> |
|------------|---------------------|-------------|

#### Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

|            |                     |             |
|------------|---------------------|-------------|
| <b>EUR</b> | <b>8.211.154,97</b> | <b>2,03</b> |
|------------|---------------------|-------------|

### Sonstige Vermögensgegenstände

|                     |     |            |  |  |            |      |
|---------------------|-----|------------|--|--|------------|------|
| Dividendenansprüche | EUR | 521.477,02 |  |  | 521.477,02 | 0,13 |
|---------------------|-----|------------|--|--|------------|------|

|                                     |     |           |  |  |           |      |
|-------------------------------------|-----|-----------|--|--|-----------|------|
| Quellensteuerrückstellungsansprüche | EUR | 41.792,17 |  |  | 41.792,17 | 0,01 |
|-------------------------------------|-----|-----------|--|--|-----------|------|

|  |     |           |  |  |           |      |
|--|-----|-----------|--|--|-----------|------|
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | EUR | 77.121,60 |  |  | 77.121,82 | 0,02 |
|--|-----|-----------|--|--|-----------|------|

#### Summe Sonstige Vermögensgegenstände

|            |                   |             |
|------------|-------------------|-------------|
| <b>EUR</b> | <b>640.391,01</b> | <b>0,16</b> |
|------------|-------------------|-------------|

### Sonstige Verbindlichkeiten

|  |     |            |  |  |            |       |
|--|-----|------------|--|--|------------|-------|
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | EUR | -22.646,37 |  |  | -22.646,37 | -0,01 |
|--|-----|------------|--|--|------------|-------|

|                    |     |               |  |  |               |       |
|--------------------|-----|---------------|--|--|---------------|-------|
| Kostenabgrenzungen | EUR | -4.670.383,91 |  |  | -4.670.383,91 | -1,16 |
|--------------------|-----|---------------|--|--|---------------|-------|

#### Summe Sonstige Verbindlichkeiten

|            |                      |              |
|------------|----------------------|--------------|
| <b>EUR</b> | <b>-4.693.030,28</b> | <b>-1,17</b> |
|------------|----------------------|--------------|

#### Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

|  |  |              |
|--|--|--------------|
|  |  | <b>98,98</b> |
|--|--|--------------|

### Fondsvermögen

|            |                       |               |
|------------|-----------------------|---------------|
| <b>EUR</b> | <b>403.953.137,18</b> | <b>100,00</b> |
|------------|-----------------------|---------------|

### Umlaufende Anteile Klasse C

|            |                      |
|------------|----------------------|
| <b>STK</b> | <b>1.004.625,586</b> |
|------------|----------------------|

#### Anteilwert Klasse C

|            |               |
|------------|---------------|
| <b>EUR</b> | <b>262,50</b> |
|------------|---------------|

### Umlaufende Anteile Klasse R

|            |                    |
|------------|--------------------|
| <b>STK</b> | <b>912.799,400</b> |
|------------|--------------------|

#### Anteilwert Klasse R

|            |               |
|------------|---------------|
| <b>EUR</b> | <b>153,64</b> |
|------------|---------------|

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2019 oder letztbekannte

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019

|                    |       |          |                |
|--------------------|-------|----------|----------------|
| Englische Pfunde   | (GBP) | 0,90171  | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,83900  | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,26810 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken  | (CHF) | 1,08562  | = 1 Euro (EUR) |

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

## Jahresbericht 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.<br>Anteile bzw.<br>Nominal bzw.<br>Whg. in 1000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|-------------------------------------|--------------|--|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |              |  |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                       |              |  |                   |                      |
| BARCO N.V.                          | BE0003790079 | STK  | 97.000            | 97.000               |
| BECHTLE AG O.N.                     | DE0005158703 | STK  | 63.000            | 171.000              |
| BREWIN DOLPHIN HLDGS                | GB0001765816 | STK  | 2.660.000         | 2.660.000            |
| CRANEWARE PLC                       | GB00B2425G68 | STK  | 0                 | 178.000              |
| DE' LONGHI S.P.A. EO 1,5            | IT0003115950 | STK  | 113.000           | 528.000              |
| DOMINO'S PIZZA LS-,005208           | GB00BYN59130 | STK  | 0                 | 1.500.000            |
| GB GROUP PLC LS-,25                 | GB0006870611 | STK  | 490.457           | 1.554.457            |
| HEXPOL AB B                         | SE0007074281 | STK  | 2.121.000         | 2.121.000            |
| HILL + SMITH HLDGS LS-,25           | GB0004270301 | STK  | 825.000           | 825.000              |
| KEYWORDS STUDIOS LS -,01            | GB00BBQ38507 | STK  | 390.000           | 1.210.000            |
| NETENT AB B                         | SE0011089200 | STK  | 2.414.000         | 5.264.792            |
| NETENT AB B                         | SE0012455525 | STK  | 4.460.000         | 4.460.000            |
| NETENT AB B Redemption Shares o.N.  | SE0012455533 | STK  | 4.460.000         | 4.460.000            |
| ORIOR AG SF 4                       | CH0111677362 | STK  | 0                 | 56.192               |
| PZ CUSSENS LS-,01                   | GB00B19Z1432 | STK  | 0                 | 3.660.000            |
| SPECTRIS PLC LS-,05                 | GB0003308607 | STK  | 0                 | 300.000              |
| SPIRENT COMMUNIC.LS-,0333           | GB0004726096 | STK  | 2.015.000         | 7.290.000            |
| TECAN GRP AG NAM.SF 0,10            | CH0012100191 | STK  | 7.277             | 51.300               |
| WIRECARD AG                         | DE0007472060 | STK  | 77.000            | 255.700              |



# Lupus alpha Dividend Champions C

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

### I. Erträge

|  |     |              |
|--|-----|--------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                          | EUR | 385.419,81   |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                     | EUR | 1,76         |
| 3. Dividenden ausländischer Aussteller brutto mit Abzug Quest  | EUR | 1.683.908,71 |
| 4. Dividenden ausländischer Aussteller brutto Ohne Abzug Quest | EUR | 3.623.174,16 |
| 5. ausländische Quellensteuer Dividenden                       | EUR | -257.623,10  |

**Summe der Erträge** **EUR 5.434.881,34**

### II. Aufwendungen

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR | -19.364,45    |
| 2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -14.126,62    |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR | -138.336,67   |
| 4. Verwaltungsvergütung                  | EUR | -5.069.107,66 |
| Davon Performance-Fee EUR -2.749.497,89  |     |               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR | -116.680,43   |

**Summe der Aufwendungen** **EUR -5.357.615,83**

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 77.265,51**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |                |
|-------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 33.087.347,80  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -14.393.694,48 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 18.693.653,32**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 18.770.918,83**

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne  | EUR | 38.494.623,63 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 15.725.363,35 |

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 54.219.986,98**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 72.990.905,81**

# Lupus alpha Dividend Champions R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

## I. Erträge

|  |     |              |
|--|-----|--------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                          | EUR | 205.426,19   |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                     | EUR | 0,87         |
| 3. Dividenden ausländischer Aussteller brutto mit Abzug Quest  | EUR | 897.634,50   |
| 4. Dividenden ausländischer Aussteller brutto Ohne Abzug Quest | EUR | 1.929.675,53 |
| 5. ausländische Quellensteuer Dividenden                       | EUR | -137.333,46  |

**Summe der Erträge** **EUR** **2.895.403,63**

## II. Aufwendungen

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR | -10.314,40    |
| 2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -18.569,26    |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR | -73.678,65    |
| 4. Verwaltungsvergütung                  | EUR | -3.300.244,11 |
| Davon Performance-Fee EUR -1.189.240,72  |     |               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR | -70.153,24    |

**Summe der Aufwendungen** **EUR** **-3.472.959,66**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR** **-577.556,03**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |               |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 17.620.621,69 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -7.668.952,77 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR** **9.951.668,92**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **9.374.112,89**

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne  | EUR | 19.263.840,70 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 7.869.433,86  |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **27.133.274,56**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **36.507.387,45**

# Lupus alpha Dividend Champions C

## Entwicklung des Fondsvermögens

2019

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
2. Zwischenausschüttungen
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)
  - a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen
  - b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
5. Ergebnis des Geschäftsjahres
  - davon nicht realisierte Gewinne
  - davon nicht realisierte Verluste

|     |                        |                       |
|-----|------------------------|-----------------------|
| EUR |                        | <b>170.002.313,66</b> |
| EUR |                        | <b>-4.378.164,43</b>  |
| EUR |                        | <b>0,00</b>           |
| EUR |                        | <b>24.267.340,05</b>  |
| EUR | <b>136.983.039,07</b>  |                       |
| EUR | <b>-112.715.699,02</b> |                       |
| EUR |                        | <b>827.008,06</b>     |
| EUR |                        | <b>72.990.905,81</b>  |
| EUR | <b>38.494.623,63</b>   |                       |
| EUR | <b>15.725.363,35</b>   |                       |

### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **263.709.403,15**

# Lupus alpha Dividend Champions R

## Entwicklung des Fondsvermögens

|  |     | 2019                  |
|--|-----|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | EUR | <b>88.909.481,24</b>  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR | -1.923.308,21         |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              | EUR | 17.070.344,07         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 32.620.484,51         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -15.550.140,44        |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR | -320.170,52           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR | 36.507.387,45         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 19.263.840,70         |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 7.869.433,86          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | EUR | <b>140.243.734,03</b> |

## Jahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

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

|   |            | insgesamt            | je Anteil    |
|---|------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>            | <b>EUR</b> | <b>59.305.329,06</b> | <b>59,03</b> |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR        | 40.534.410,23        | 40,35        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 18.770.918,83        | 18,68        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>59.305.329,06</b> | <b>59,03</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 19.748.918,59        | 19,66        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 39.556.410,47        | 39,37        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

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

|   |            | insgesamt            | je Anteil    |
|---|------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>            | <b>EUR</b> | <b>23.366.016,05</b> | <b>25,60</b> |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR        | 13.991.903,16        | 15,33        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | 9.374.112,89         | 10,27        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>23.366.016,05</b> | <b>25,60</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 2.329.455,95         | 2,55         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 21.036.560,10        | 23,05        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  |

## Jahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

### Anteilklassen

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt

| Anteilklasse | Währung | Verwaltungsvergütung in % p.a. |         | Ausgabeaufschlag in % |         | Mindestanlagesumme<br>in Währung | Ertragsverwendung |
|--------------|---------|--------------------------------|---------|-----------------------|---------|----------------------------------|-------------------|
|              |         | maximal                        | aktuell | maximal               | aktuell |                                  |                   |
| C            | EUR     | 1,00                           | 1,00    | 5,00                  | 5,00    | 500.000,00                       | ausschüttend      |
| R            | EUR     | 1,70                           | 1,70    | 5,00                  | 5,00    | 0,00                             | ausschüttend      |

Zusätzlich erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsabhängige Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

|  |  |     |
|--|--|-----|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure  | 0,00   | EUR |
| die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte   |  |     |
| keine  |  |     |
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:  | 0,00   |     |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)  | 98,98  | %   |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)   | 0,00   | %   |
| <b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz ermittelt.</b> |  |     |
| <b>Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:</b>   |  |     |
| <b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko</b>   |  |     |
| kleinster potenzieller Risikobetrag  | 7,412  | %   |
| größter potenzieller Risikobetrag  | 10,689   | %   |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag   | 8,544  | %   |
| <b>Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde</b>  |  |     |
| Monte-Carlo-Simulation   |  |     |
| <b>Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden</b>  |  |     |
| Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage  |  |     |
| effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 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 Klasse C         | 262,50 EUR        |
| Umlaufende Anteile Klasse C | 1.004.625,586 STK |
| Anteilwert Klasse R         | 153,64 EUR        |
| Umlaufende Anteile Klasse R | 912.799,400 STK   |

### 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 Ermittler, Kontrollanten 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, EC-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 zusätzlich zugelasener Zinsen bewertet. Festzinsen werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 98,98% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 1,02% 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.

1,13 Anteilklasse C  
1,87 Anteilklasse R

Erfolgabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,28 Anteilklasse C  
0,98 Anteilklasse R

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen  
keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG

2.060.986,18 EUR

## Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Das Sondervermögen war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben  
Erläuterung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## 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 (InstitutVergV), den Artikeln 13 und 22 der Richtlinie 2011/61/EU des europäischen Parlamentes und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie), den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (deutsche Übersetzung der ESMA-Guidelines) und dem Anhang II Vergütungspolitik der AIFM-Richtlinie ergeben, werden hierbei eingehalten.

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Lupus alpha prüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Ausgestaltung des Vergütungskonzeptes und leitet gegebenenfalls Anpassungen ein. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen ebenfalls einer Prüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat. Es ergaben sich keine Beanstandungen.

#### Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen des Vergütungssystems gab es im Berichtszeitraum nicht.

#### Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 5,60

davon feste Vergütung in % 57,84

davon variable Vergütung in % 42,16

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 82

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 1,23

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 1,23



## Jahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr  |     | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|----------------|-----|--|------------|
| Anteilklasse C |     |  |            |
| 2019           | EUR | 263.709.403,15                               | 262,50     |
| 2018           | EUR | 170.002.313,65                               | 193,46     |
| 2017           | EUR | 160.319.366,46                               | 212,24     |
| 2016           | EUR | 119.651.940,43                               | 185,22     |
| Anteilklasse R |     |  |            |
| 2019           | EUR | 140.243.734,03                               | 153,64     |
| 2018           | EUR | 88.909.481,25                                | 113,41     |
| 2017           | EUR | 58.035.291,55                                | 125,03     |
| 2016           | EUR | 14.458.482,42                                | 109,02     |

Frankfurt, den 04.02.2019

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick  
Geschäftsführer

Ralf Lochmüller  
Geschäftsführer

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Dividend Champions – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Lupus alpha Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Lupus alpha Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Lupus alpha Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.  
Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Lupus alpha Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Lupus alpha Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Lupus alpha Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Lupus alpha Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 25.03.2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## 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. Oleg De Lousanoff, Rechtsanwalt und Notar  
Stellvertretender Vorsitzender  
Dietrich Twietmeyer, Dipl.Agr.Ing.  
Dr. Helmut Wölfel, Rechtsanwalt

### Mandate der Geschäftsführung

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  
Dr. Götz Albert  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg  
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

**Eigenkapital per 31.12.2018**  
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

**Gesellschafter**  
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

### Geschäftsführung

Ralf Lochmüller  
Michael Frick  
Dr. Götz Albert

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

### Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln  
Neumarkt 18-24  
D-50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2018  
2,330 Mrd. EUR

### Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

### Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet werden:

Von der Gesellschaft wurden zum 31.12.2019 9 Publikumsfonds und 13 Spezialfonds verwaltet.