



# **Auflösungsbericht**

**Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets**

**zum 27.07.2020**

Lupus alpha

## Inhaltsverzeichnis

<b>Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2020 - 27.07.2020</b>	<b>Seite</b>	<b>3-4</b>
<b>Fondsstruktur</b>	<b>Seite</b>	<b>5</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Seite</b>	<b>6-7</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>8</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>	<b>Seite</b>	<b>9</b>
<b>Verwendungsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>10</b>
<b>Anhang</b>	<b>Seite</b>	<b>11-12</b>
<b>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</b>	<b>Seite</b>	<b>13</b>
<b>Vermerk des Abschlussprüfers</b>	<b>Seite</b>	<b>14-15</b>
<b>Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer</b>	<b>Seite</b>	<b>16-17</b>

## Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 1.1.2020 – 27.07.2020

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Das Anlageziel des Sondervermögens ist die Partizipation an positiven Aktientrends in den Entwicklungs- und Schwellenländern (Emerging Markets) mit Nachhaltigkeitskriterien. Dabei werden in der Titelselektion besondere Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt und erfüllt. Die Investition des Fonds erfolgt in festverzinsliche Wertpapiere sowie in besicherte Derivate, die eine risikoadjustierte Partizipation an den Aktienmärkten ermöglichen.

### Anlagepolitik und Portfoliostruktur:

Das Basisinvestment des Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets bestand nur aus kurz laufenden Euro-Anleihen mit sehr hoher Bonität und Festgeldern. Der Fonds investierte im Berichtszeitraum im Rentenbereich nur in kurzlaufende, EUR-denominierte Covered Bonds mit hoher Bonität und Liquidität. Neuanlagen in Termingelder wurden nicht getätigt.

Neben diesem Basisinvestment in Renten und Termingeldern wird das Aktienexposure über folgendes Instrument umgesetzt:

Es wird ein strategisches Exposure über einen Total Return Swap auf den UBS Sustainable Equity Index on MSCI EM TR Index geschaffen. Dieser Total Return Swap ermöglicht die Partizipation an der Gesamtentwicklung der Emerging Markets. Dabei werden in der Titelselektion des UBS Sustainable Equity Index on MSCI EM TR Index besondere Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt und erfüllt.

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

#### Fondsstruktur:

	27.07.20	%Anteil	31.12.19	%Anteil
Renten	0,00	0,00	14.401.332,06	70,58
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	19.601,63	217,58	3.951.854,96	19,37
Total Return Swaps	0,00	0,00	1.358.200,80	6,67
Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00	715.308,90	3,50
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.592,59	-117,58	-23.668,55	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>	<b>9.009,04</b>	<b>100,00</b>	<b>20.403.028,17</b>	<b>100,00</b>

**Fondsergebnis:**

Im Zeitraum vom 1.1.2020 bis 27.07.2020 erzielte der Fonds eine negative Rendite von -9,51% bei einer Volatilität von 10,08%. In diesem Zeitraum verlor der Vergleichsindex UBS Sustainable Equity Index on MSCI EM TR Index -7,23% bei einer Volatilität von 23,94%.

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses waren Verluste aus Total Return Swaps.

**Wesentliche Risiken:**

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

- **Marktpreisrisiken:** Aufgrund des Einsatzes eines Wertsicherungskonzeptes soll der maximale Verlust des Vermögens auf jährlicher Basis -10% nicht übersteigen. Das heißt im Falle einer negativen Marktentwicklung wird der mögliche Verlust begrenzt.
- **Adressenausfallrisiken:** Das Basisportfolio des Sondervermögens investierte nur in kurzlaufende, EUR-denominierte Covered Bonds mit hoher Bonität und Liquidität. Der Schwerpunkt lag dabei auf Pfandbriefen nach deutschem Recht. Das Kontrahentenrisiko des Total Return Swaps war im Vergleich zur Gesamtrisikoprüfung des Fonds sehr gering, da sich das Risiko nur auf die aufgelaufene Performance bezieht und ein monatlicher Barausgleich der Wertentwicklung erfolgt.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds investierte überwiegend in Covered Bonds mit einem Mindestemissionsvolumen von EUR 500 Mio. Verkäufe über den Rentenmarkt waren jederzeit möglich. Das Underlying des Total Return Swaps bestand ausschließlich aus liquiden Aktien. Das Liquiditätsrisiko war also gering.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf nur Anleihen in Euro halten, sodass hier das Währungsrisiko ausgeschlossen ist. Der Swap basiert auf dem UBS Sustainable Equity Index on MSCI EM TR Index (EUR), so dass kein Währungsrisiko besteht.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.
- **Zinsänderungsrisiko:** Da das Basisinvestment nur aus kurzen EUR-Anleihen mit einer maximalen Laufzeit von vier Jahren sowie Termingeldern bestand, war das Zinsänderungsrisiko gering. Die Gesamtduration des Fonds wurde grundsätzlich nahe 1,0 gehalten.

**Wesentliches Ereignis nach dem Stichtag der Erstellung des Berichtes „Stellungnahme COVID-19“:**

Die Weltwirtschaft ist zu Beginn des Jahres 2020 auf Grund der mittlerweile weltweiten COVID-19-Pandemie, einer neuartigen Infektions- und Atemwegserkrankung, ausgelöst durch das Virus SARS-CoV-2, 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 Fonds sind noch nicht absehbar.

# Auflösungsbericht für Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets

## Vermögensübersicht zum 27.07.2020

### Anlageschwerpunkte

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

### Vermögensgegenstände

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

19.601,63    217,58

Sonstige Verbindlichkeiten

-10.592,59    -117,58

Fondsvermögen

**9.009,04    100,00**

---

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

# Auflösungsbericht Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Marktes

## Vermögensaufstellung zum 27.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 27.07.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	19.601,63		%	100,000	19.601,63	217,58
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>19.601,63</b>	<b>217,58</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>19.601,63</b>	<b>217,58</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Kostenabgrenzungen			EUR	-10.592,59				-10.592,59	-117,58
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-10.592,59</b>	<b>-117,58</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.009,04</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>97</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>92,88</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 27.07.2020 oder letztbekannte

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

# Auflösungsbericht für Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,1250 % A.N.Z. BKG GRP 13/20 MTN	XS0928456218	EUR	0	500
0,6250 % ARKEA HOME LOANS 15/22MTN	FR0012970713	EUR	300	300
0,0000 % BERLIN HYP AG PF S204	DE000BHY0MU3	EUR	0	800
0,5000 % BK NOVA SCOTIA 15/20	XS1264790939	EUR	0	700
3,5000 % CIF EUROMORTGAGE 10/20MTN	FR0010910620	EUR	0	500
4,1250 % CIF EUROMORTGAGE 11/22MTN	FR0011053255	EUR	500	500
2,7500 % DNB BOLIGKRED. 12/22 MTN	XS0759310930	EUR	0	600
0,0100 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.506	DE000DHY5066	EUR	700	700
1,8750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15218	DE000A1X3LT7	EUR	500	500
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6	EUR	0	500
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1	EUR	0	300
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15272	DE000A2E4ZE9	EUR	400	400
0,2500 % DZ HYP PF.R.1176 MTN	DE000A12T606	EUR	0	1.200
4,0000 % ERSTE GP BNK AG 11/21 MTN	XS0580561545	EUR	0	500
0,3750 % FEDERAT.CAISSES 15/20MTN	XS1324916151	EUR	600	600
0,2500 % HSH NORDBANK HPF 15/20	DE000HSH5W21	EUR	0	1.206
0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	AT0000A1JY21	EUR	300	300
0,0500 % LB.HESS.-THR. OP.1638 MTN	DE000DXA1NX9	EUR	600	600
0,3750 % MACQUARIE BK 16/21 MTN	XS1371532547	EUR	0	500
0,2500 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1695	DE000MHB15J2	EUR	0	400
0,2500 % NORD/LB LUX CBB 15/20 MTN	XS1199018398	EUR	0	500
3,2500 % NORDLB OPF.S.12	DE000NLB2DX9	EUR	800	800
1,7500 % RAIF.LABA NO 13-20 MTN	XS0975766295	EUR	0	600
0,5000 % RAIF.LABA NO 15/21 MTN	XS1308628707	EUR	0	800
0,1000 % SP MORTGAGE BK 16/21 MTN	XS1526515892	EUR	0	1.115
0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	XS1775786145	EUR	500	1.000
6,0000 % UC-HVB OPF935	DE0002515533	EUR	0	500
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917	EUR	0	700
0,1250 % WESTPAC SEC.NZ 16/21 MTN	XS1432593660	EUR	0	800
<b>Sonstige Swaps</b>				
MSCI SustainEqonEM NtEUR 5		STK	9.100	9.100

# Auflösungsbericht für Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum 01.01.2020 - 27.07.2020

## I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	45,10
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	136,93
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-117,15
4. Sonstige Erträge	EUR	-166,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>-101,16</b>

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-192,05
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8,68
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	644,97
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-30,71
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-532,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-119,44</b>

## III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR -220,60**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.102,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.473,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-371,07</b>

## V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR -591,67**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.366.249,09
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	160.426,51

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR -1.205.822,58**

## VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR -1.206.414,25**

# Auflösungsbericht für Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets

## Entwicklung des Fondsvermögens

2020

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

	EUR		20.403.028,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		-18.407.887,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.407.887,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-779.717,58
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-1.206.414,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.366.249,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	160.426,51	

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

EUR 9.009,04

# Auflösungsbericht für Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-591,67	-6,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	591,67	6,10
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Auskehrung im Rahmen der Anteilscheinrückgabe</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 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 EUR

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

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 ermittelt.

#### Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,092 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,417 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,155 %

##### Risikomodel, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

##### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage

effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,180

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV): 80% MSCI SustainEqonEM NIEUR (MSCIUBSA Index), 20% REXF Index

### Sonstige Angaben

Anteilwert 92,88 EUR

Umlaufende Anteile 97 Stck.

### 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 Kapitalanlagegesellschaft 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 zugiflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 0,00% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Das verbleibende Fondsvermögen besteht aus 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.	1,32
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00
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>	
keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen	
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG	0,00 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 Vergütungspolitik 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 2019 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,10

davon feste Vergütung in % 56,42

davon variable Vergütung in % 43,58

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 86

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio. EUR 1,14

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter in Mio. EUR 1,14

# Auflösungsbericht für Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende	Anteilwert
2020	EUR	9.009,04	92,88
2019	EUR	20.403.028,17	102,64
2018	EUR	18.721.952,28	88,75

Frankfurt, den 28. August 2020

Lupus alpha Investment GmbH

**Michael Frick**  
Geschäftsführer

**Dr. Götz Albert**  
Geschäftsführer

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Auflösungsbericht des Sondervermögens Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 27. Juli 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 27. Juli 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 27. Juli 2020 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 Auflösungsbericht 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 Auflösungsberichts 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 Auflösungsberichts“ 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 Auflösungsbericht zu dienen.

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

Die gesetzlichen Vertreter der Lupus alpha Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Auflösungsberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Auflösungsbericht 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 Auflösungsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Auflösungsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Auflösungsbericht 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 Auflösungsberichts 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 Auflösungsbericht, 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 Auflösungsberichts 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 Auflösungsberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Auflösungsberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Auflösungsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Auflösungsbericht 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 22.09.2020

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 31.12.2019**  
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

**State Street Bank International GmbH**  
Solmsstraße 83  
60486 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2019  
2,28 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.