



Halbjahresbericht

Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets

zum 30.06.2020

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

23.496,08 260,81

Sonstige Verbindlichkeiten

-14.487,04 -160,81

Fondsvermögen

9.009,04 100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
State Street Bank International GmbH			EUR	23.496,08		%	100,000	23.496,08	260,81
Summe Bankguthaben						EUR		23.496,08	260,81
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR		23.496,08	260,81
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.030,40				-3.030,40	-33,64
Kostenabgrenzungen			EUR	-11.456,64				-11.456,64	-127,17
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-14.487,04	-160,81
Fondsvermögen						EUR		9.009,04	100,00
Umlaufende Anteile						STK		97	
Anteilwert						EUR		92,88	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

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

Halbjahresbericht 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		0,00	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00	
Sonstige Angaben			
Anteilwert		EUR	92,88
Umlaufende Anteile		STK	97

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.

Da die Kundennachfrage nach dem OGAW-Sondervermögen in den letzten Jahren leider sehr gering war und das damit verbundene Fondsvolumen stetig gesunken ist, hat die Lupus alpha Investment GmbH die Liquidation des OGAW-Sondervermögens beschlossen. Demzufolge hat die Lupus alpha Investment GmbH die Verwaltung des Lupus alpha Structure Sustainable Emerging Markets zum 30. November 2020 gekündigt.

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 28.07.2020

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer