

# Rating Report

## Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

ISIN: DE000A2DTNQ7



Die Ratingagentur Scope bewertet den von Lupus alpha aufgelegten Fonds „Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds“ als Top-Fonds mit A („sehr gut“). Der Fonds investiert in ein global diversifiziertes Portfolio von Wandelanleihen, welches nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit zusammengestellt wird. Dabei stehen die Beiträge der Unternehmen zu den Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (SDG) im Vordergrund.

Tabelle 1: Fonds im Überblick per 31.12.2019

Fonds	Peergroup	Volumen in Euro Mio.	Total Expense Ratio	Auflagejahr*
Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds (ISIN: DE000A2DTNQ7)	Wandel- und Optionsanleihen Welt EURO-Hedged	56,1	0,80%	2018

\* Der relevante Track Record des Fonds läuft seit Auflage zum 01.03.2018.

## Bewertung

Die Tabelle liefert eine Übersicht der Bewertung für die einzelnen Hauptindikatoren. Sie bilden die Grundlage für das Gesamtrating.

Tabelle 2: Scope Rating im Überblick

	Performance-Indikatoren	Risiko-Indikatoren	Gesamtrating
Punkte	82	71	79
Rating	A	B	A

Zum Bewertungsstichtag 31.12.2019 verfügt der hier untersuchte Fonds bereits über einen Track Record von 21 Monaten. Daher fließen in die Gesamtbewertung auch die Ergebnisse der quantitativen Bewertung mit einer Gewichtung von 18% ein.

Tabelle 3: Weitere Rating Aspekte

Gesellschaft	Investment Team	Investmentprozess	Risiko-management
Sehr gut	Gut	Sehr gut	Gut

Scope bewertet die Unternehmensstabilität von Lupus alpha als sehr gut. Das Investment Team/Fondsmanagement wird von Scope gut eingeschätzt. Der Investmentprozess ist effizient gestaltet und von der Investmentphilosophie bis zur Portfoliokonstruktion konsistent und nachvollziehbar aufgebaut, die „Stabilität des Investmentprozesses“ wird sehr gut bewertet. Das Risikomanagement ist integraler Bestandteil des Investmentprozesses. Die „Risiken aus der Fondskonzeption“ werden als ein Bestandteil des Risikomanagements gut bewertet.

### Lead Analyst

Sina Hartelt

+49 69 6677389 31

s.hartelt@scopeanalysis.com

### Back-up Analyst

Barbara Claus, CIIA

+49 69 6677389 76

b.claus@scopeanalysis.com

### Head of Mutual Funds Team

Jan Obländer, CIIA

+49 69 6677389 77

j.oblaender@scopeanalysis.com

### Business Development

Christian Michel

+49 69 6677389 35

c.michel@scopeanalysis.com

### Scope Analysis GmbH

Neue Mainzer Straße 66-68  
60311 Frankfurt am Main

Tel. + 49 69 6677389 0

### Headquarters

Lennéstraße 5  
10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0

Fax +49 30 27891 100

Service +49 30 27891 300

info@scopeanalysis.com

www.scopeanalysis.com



#### Unternehmen

Lupus alpha steht seit dem Jahr 2000 als eigentümergeführte, unabhängige Asset Management-Gesellschaft für spezialisierte Investmentlösungen. Mehr als 90 Mitarbeiter, davon 35 Spezialisten im Portfoliomanagement, kümmern sich um die Verwaltung von ca. 12 Mrd. Euro Assets under Management.

Die Produktpalette konzentriert sich dabei vor allem auf Nischenprodukte, die ein spezifisches Know How erfordern und teilt sich auf die Kategorien Europäische Small & Mid Caps, Alternative Solutions und spezialisierte Fixed Income-Produkte auf. 13 Produkte weisen zum 31. Dezember 2019, mit Ausnahme eines Absolute Return-Produktes über drei Jahre mindestens eine positive, in der Regel exzellente Performance bei akzeptablem Risiko auf. Über den Betrachtungszeitraum von 12 Monaten erreichten 16 von 18 Produkten eine positive absolute Performance. Zehn Produkte erhalten aktuell von Scope ein Rating, von denen neun Fonds ein Top-Rating im A oder B Bereich erzielten. Nur ein Fonds wies ein durchschnittliches Ergebnis mit C auf.

Der überwiegend in spezialisierte Anlageklassen investierende Asset Manager Lupus alpha kann insbesondere durch die im historischen Verlauf erfolgreiche Umsetzung der angebotenen Strategien überzeugen.

#### Investment Team

Der Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds wird hauptverantwortlich von dem erfahrenen Portfoliomanagement Duo Marc-Alexander Knieß und Stefan Schauer verwaltet. Beide verfügen über eine sehr lange Investment- und insbesondere Nischenerfahrung im Bereich der Wandelanleihen von mehr als 19 bzw. 13 Jahren. Komplementiert wird das Team durch Manuel Zell, der sich auf Quant-Modelle und Nachhaltigkeitsthemen konzentriert. Er fungiert auch als Stellvertreter für den Fonds. Seine bisherige Investmentenerfahrung von knapp drei Jahren ist im absoluten und relativen Vergleich kurz. Zu Beginn des Jahres 2017 wechselte das dreiköpfige Team aus dem Convertible Bond Team der DWS geschlossen zu Lupus alpha.

Marc-Alexander Knieß managt seit mehr als 19 Jahren globale Wandelanleihen. Bevor er zu Lupus alpha kam, war er seit März 2000 als Portfolio Manager bei der DWS tätig. Zunächst war er Mitglied des globalen Aktienteams, wechselte dann im Jahr 2013 zum Wandelanleihe-Team innerhalb der Multi-Asset Gruppe. Neben globalen Aktienfonds trug er seit Beginn seiner Tätigkeit Verantwortung für globale Wandelanleiheportfolios. Marc-Alexander Knieß verfügt über einen Abschluss als Diplom-Kaufmann der Universität Hamburg.

Stefan Schauer verfügt über mehr als 13 Jahre Investmentenerfahrung. Bevor er zu Lupus alpha kam, war er ebenfalls bei der DWS tätig. Nach Stationen im Risiko-Management und als Analyst für ABS/Structured Finance ist er seit 2010 Portfolio Manager für globale Wandelanleihen und verwaltete als Manager bzw. Co-Manager diverser Publikums- und Spezialfonds. Stefan Schauer hat einen Abschluss als Diplom-Kaufmann der Johann-Wolfgang-Goethe Universität Frankfurt.

Manuel Zell arbeitete vor seinem Zugang bei Lupus alpha als Werkstudent im Convertible Bond Team der DWS. Sein Schwerpunkt liegt neben der täglichen Portfolio Management Tätigkeit auf der Entwicklung quantitativer Tools. Manuel Zell verfügt über einen Master in Mathematischer Finanzökonomie der Universität Konstanz und seit Ende 2019 über die Zusatzqualifikation als ESG-Analyst.

**Wenn Sie Interesse an dem vollständigen Rating-Report haben, können Sie diesen gern unter [info@lupusalpha.de](mailto:info@lupusalpha.de) anfordern.**