



# **Halbjahresbericht**

## **Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds**

**zum 31.07.2022**

Lupus alpha

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

## Vermögensübersicht zum 31.07.2022

### Anlageschwerpunkte

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

### Vermögensgegenstände

<b>Renten</b>	<b>214.531.012,21</b>	<b>95,06</b>
Bermuda	6.567.371,47	2,91
Bundesrepublik Deutschland	23.158.642,00	10,26
Dänemark	4.232.250,00	1,88
Frankreich	14.131.643,96	6,26
Großbritannien + Nordirland + Kanal	2.053.485,13	0,91
Israel	11.866.588,99	5,26
Italien	11.791.663,85	5,22
Japan	1.500.073,39	0,66
Luxemburg	10.023.904,00	4,44
Niederlande	2.140.526,12	0,95
Spanien	8.533.680,00	3,78
USA	118.531.183,30	52,52
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>-3.241.624,65</b>	<b>-1,44</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>11.794.687,39</b>	<b>5,23</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.727.565,00</b>	<b>1,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-126.674,69</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>225.684.965,26</b>	<b>100,00</b>

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

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.07.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,7000 % ACCOR 20/27 CV	FR0013521085		EUR	60	20	0	%	41,550	2.493.000,00	1,10
0,0500 % ADIDAS AG WLD.18/23	DE000A2LQRW5		EUR	2.600	0	1.200	%	98,260	2.554.760,00	1,13
0,3750 % AKAMAI TECHN 19/27 CV	US00971TAL52		USD	8.850	0	0	%	103,430	8.981.117,54	3,98
1,7500 % ALTAIR ENG. 22/27 CV 144A	US021369AB99		USD	2.000	2.000	0	%	100,258	1.967.386,19	0,87
1,5000 % AMADEUS IT GRP 20/25 CV	XS2154448059		EUR	5.500	1.900	0	%	121,200	6.666.000,00	2,95
0,3750 % BENTLEY SYS.22/27 CV	US08265TAD19		USD	6.250	0	0	%	81,990	5.027.840,46	2,23
1,8750 % BESI 22/29 CV	XS2465773070		EUR	1.200	1.200	0	%	88,560	1.062.720,00	0,47
0,0000 % BILL.COM HLD 21/25 CV ZO	US090043AB64		USD	1.700	1.700	0	%	111,930	1.866.964,29	0,83
0,0000 % BILL.COM HLD 21/27 ZO CV	US090043AC48		USD	2.050	0	3.200	%	81,950	1.648.327,12	0,73
1,2500 % BIOMARIN PH 20/27 CV	US09061GAK76		USD	3.275	0	1.100	%	101,160	3.250.578,89	1,44
0,0000 % BLACKLINE 21/26 ZO CV	US09239BAD10		USD	3.700	0	3.950	%	81,330	2.952.521,59	1,31
0,0000 % BLOCK 20/26 CV	US852234AJ27		USD	1.600	0	4.150	%	84,450	1.325.745,68	0,59
0,1250 % BLOCK 21/25 CV	US852234AF05		USD	2.400	3.550	1.150	%	102,130	2.404.945,05	1,07
0,0000 % CARREFOUR 18/24 ZO CV	FR0013326204		USD	1.400	0	600	%	96,900	1.331.043,96	0,59
0,5000 % CELLNEX TEL. 19/28 CV	XS2021212332		EUR	1.600	800	0	%	116,730	1.867.680,00	0,83
0,0000 % CITI G.M.FDG 21/24 MTN CV	XS2344373134		HKD	43.000	0	17.000	%	95,760	5.146.714,00	2,28
0,0000 % CYBERARK S. 19/24 CV ZO	US23248VAB18		USD	5.200	650	0	%	107,770	5.498.469,39	2,44
0,0500 % DEUTSCHE POST WLD.17/25	DE000A2G87D4		EUR	6.200	800	0	%	100,000	6.200.000,00	2,75
0,2500 % DEXCOM 20/25 CV	US252131AK39		USD	7.650	1.000	0	%	94,750	7.111.827,90	3,15
0,0000 % DROPBOX 22/28 ZO CV	US26210CAD65		USD	3.600	0	650	%	90,490	3.196.271,59	1,42
0,7500 % DUERR AG WA 20/26	DE000A3H2XR6		EUR	3.100	1.100	0	%	96,822	3.001.482,00	1,33
0,0000 % EDENRED 19/24 ZO CV	FR0013444395		EUR	28	0	22	%	61,150	1.712.200,00	0,76
0,0000 % ENPHASE ENER 21/28 ZO CV	US29355AAK34		USD	4.562	0	0	%	124,150	5.557.028,06	2,46
0,1250 % ETSY 20/27 CV	US29786AAL08		USD	4.150	3.250	2.000	%	90,790	3.696.806,32	1,64
0,5000 % FIVE9 20/25 CV	US338307AD33		USD	2.975	500	1.000	%	106,340	3.104.017,86	1,38
0,0000 % GN STORE NRD 19/24 ZO WW	XS1965536656		EUR	4.500	0	700	%	94,050	4.232.250,00	1,88
1,2500 % GUIDEWIRE SOFTW. 2025 CV	US40171VAA89		USD	2.275	0	0	%	97,050	2.166.294,64	0,96
0,7500 % HELLOFRESH WA 20/25	DE000A289DA3		EUR	3.000	1.900	800	%	92,000	2.760.000,00	1,22
0,3750 % INSULET 20/26 CV	US45784PAK75		USD	3.900	2.250	750	%	124,790	4.775.127,55	2,12
1,5000 % JAZZ INV.I 2024 CV	US472145AD36		USD	3.275	0	0	%	98,980	3.180.528,85	1,41
2,0000 % JAZZ INVES.I 21/26 CV	US472145AF83		USD	2.900	0	1.100	%	119,030	3.386.842,62	1,50
0,0000 % JPM.CH.BK 19/22 CV ZO	XS2038088527		USD	2.000	500	3.000	%	99,100	1.944.662,48	0,86
0,1250 % JPM.CH.BK 20/23 CV 144A	US48128DAC11		USD	2.000	0	2.000	%	97,840	1.919.937,21	0,85
0,8750 % LEG IMMOB.WLD.17/25	DE000A2GSDH2		EUR	3.500	0	0	%	97,400	3.409.000,00	1,51
0,4000 % LEG IMMOB.WLD.20/28	DE000A289T23		EUR	2.200	0	1.000	%	83,900	1.845.800,00	0,82
0,8750 % LIVONGO HEAL 21/25 CV	US539183AA12		USD	2.150	0	0	%	85,680	1.807.417,58	0,80

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

0,5000 % LUMENTUM 19/26 CV	US55024UAD19	USD	2.900	0	0	%	110,530	3.144.986,26	1,39
0,1250 % MICROCH.TECH 20/24 CV	US595017AU87	USD	1.050	0	0	%	105,658	1.088.509,62	0,48
0,0000 % NEXTERA E.P. 20/25 ZO CV	US65341BAD82	USD	1.350	0	0	%	110,810	1.467.754,12	0,65
0,0000 % NICE 21/25 ZO CV	US653656AB42	USD	6.375	2.000	0	%	101,810	6.368.119,60	2,82
0,1250 % OKTA 20/25 CV	US679295AD75	USD	950	0	400	%	93,650	872.915,03	0,39
0,3750 % OKTA 20/26 CV	US679295AF24	USD	6.100	1.750	0	%	85,530	5.119.044,35	2,27
0,0000 % OLIVER CAP. 20/23 ZO CV	XS2240512124	EUR	4.700	2.300	0	%	103,770	4.877.190,00	2,16
0,7500 % PALO ALTO N. 19/23 CV	US697435AD78	USD	800	800	0	%	187,470	1.471.507,06	0,65
0,0000 % PRYSMIAN 21/26 ZO CV	XS2294704007	EUR	4.300	800	0	%	97,570	4.195.510,00	1,86
0,2500 % RAPID7 22/27 CV	US753422AF15	USD	3.000	0	0	%	90,370	2.660.027,47	1,18
0,0000 % RINGCENTRAL 20/25 CV ZO	US76680RAF47	USD	4.000	0	1.350	%	82,980	3.256.671,90	1,44
0,0000 % ROHM CO.LTD 19/24 ZO CV	XS2080209435	JPY	200.000	0	0	%	102,200	1.500.073,39	0,66
0,0000 % SCHNEIDER EL. 20/26 CV MTN	FR0014000OG2	EUR	26	3	0	%	186,430	4.847.180,00	2,15
0,1250 % SHOPIFY 20/25 CV	US82509LAA52	USD	5.000	0	750	%	85,590	4.198.881,48	1,86
0,0000 % SOLAREEDGE T. 21/25 CV ZO	US83417MAD65	USD	4.325	1.000	0	%	146,850	6.231.615,48	2,76
1,1250 % SPLUNK 19/25 CV	US848637AD65	USD	7.400	2.200	1.500	%	100,280	7.280.926,22	3,23
0,0000 % STMICROELECTR. 20/25ZO CV	XS2211997155	USD	7.000	800	0	%	110,600	7.596.153,85	3,37
0,0000 % STMICROELECTR. 20/27ZO CV	XS2211997239	USD	1.000	1.000	0	%	109,850	1.077.806,12	0,48
0,2500 % TYLER TECHS 22/26 CV	US902252AB17	USD	5.700	1.250	0	%	104,760	5.858.830,46	2,60
0,0000 % UBER TECHNO. 20/25 CV	US90353TAJ97	USD	2.500	0	750	%	83,970	2.059.703,69	0,91
1,6250 % WH SMITH PLC 21/26	XS2339232147	GBP	2.000	0	800	%	86,040	2.053.485,13	0,91
0,2500 % WOLFSPEED INC. 22/28 CV	US977852AA06	USD	4.350	4.350	0	%	94,830	4.047.395,02	1,79
0,2500 % WORKDAY 2022 CV	US98138HAF82	USD	2.400	2.400	0	%	108,880	2.563.893,25	1,14
0,0000 % WORLDLINE 19/26 ZO CV	FR0013439304	EUR	41	0	5	%	91,420	3.748.220,00	1,66
0,0500 % ZALANDO SE WA 20/25	DE000A3E4589	EUR	4.000	0	0	%	84,690	3.387.600,00	1,50
0,6250 % ZENDESK 21/25 CV	US98936JAD37	USD	1.350	0	2	%	97,450	1.290.791,80	0,57
0,1250 % ZSCALER 21/25 CV	US98980GAB86	USD	1.000	1.000	0	%	123,620	1.212.912,09	0,54
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>214.531.012,21</b>	<b>95,06</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>214.531.012,21</b>	<b>95,06</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>214.531.012,21</b>	<b>95,06</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Offene Positionen

JPY/ EUR 210,0 Mio.	OTC							69.187,08	0,03
GBP/ EUR 2,6 Mio.	OTC							-36.248,22	-0,02
HKD/ EUR 48,0 Mio.	OTC							-226.695,92	-0,10
USD/ EUR 44,0 Mio.	OTC							-1.300.740,50	-0,58
USD/ EUR 50,5 Mio.	OTC							-1.475.407,51	-0,65

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

USD/ EUR 48,5 Mio.								
<b>Summe Devisen-Derivate</b>	OTC							
							-271.719,58	-0,12
						<b>EUR</b>	<b>-3.241.624,65</b>	<b>-1,44</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>								
Kreissparkasse Köln		EUR	6.189.906,15	%	100,000		6.189.906,15	2,74
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Kreissparkasse Köln		GBP	1.018.178,72	%	100,000		1.215.024,90	0,54
Kreissparkasse Köln		CHF	4.039,46	%	100,000		4.160,27	0,00
Kreissparkasse Köln		HKD	9.603.756,91	%	100,000		1.200.379,59	0,53
Kreissparkasse Köln		JPY	16.867.443,00	%	100,000		123.788,66	0,05
Kreissparkasse Köln		USD	3.120.207,23	%	100,000		3.061.427,82	1,36
<b>Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>5.604.781,24</b>	<b>2,48</b>
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>11.794.687,39</b>	<b>5,23</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>11.794.687,39</b>	<b>5,23</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	2.511.245,40				2.511.245,40	1,11
Zinsansprüche		EUR	216.319,60				216.319,60	0,10
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>2.727.565,00</b>	<b>1,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Kostenabgrenzungen		EUR	-126.674,69				-126.674,69	-0,06
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-126.674,69</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>								
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>						<b>EUR</b>	<b>225.684.965,26</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse C</b>						<b>STK</b>	<b>1.744.505,915</b>	
<b>Anteilwert Klasse C</b>						<b>EUR</b>	<b>97,43</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse R</b>						<b>STK</b>	<b>20.008,147</b>	
<b>Anteilwert Klasse R</b>						<b>EUR</b>	<b>86,55</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse CAV</b>						<b>STK</b>	<b>649.906,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CAV</b>						<b>EUR</b>	<b>83,07</b>	

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.07.2022 oder letztbekannte

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.07.2022

Englische Pfunde	(GBP)	0,83799 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	136,26000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,97096 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,01920 = 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,00060 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

c) OTC                                      Over-the-Counter

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,7500 % CELLNEX TEL. 20/31 CV	XS2257580857	EUR	0	5.400
0,3750 % COUPA SOFTW 21/26 CV	US22266LAF31	USD	0	4.150
0,8750 % DELIVERY HERO WA 20/25	DE000A3H2WP2	EUR	0	1.400
0,1250 % ETSY 20/26 CV	US29786AAJ51	USD	1.000	1.000
2,2500 % JUST EAT TAKAWAY.19/24 CV	XS1940192039	EUR	0	2.300
0,0000 % KERING 19/22 ZO CV MTN	FR0013450483	EUR	0	4.200
0,0000 % MEITUAN 21/27 CV	XS2333568751	USD	0	2.100
0,0000 % MERCARI INC. 21/28 ZO CV	XS2357174684	JPY	0	310.000
0,7500 % PEGASYSYSTEMS 21/25	US705573AB99	USD	0	1.500
0,2500 % RAPID7 21/27 CV 144A	US753422AE40	USD	1.150	1.150
1,1250 % SPLUNK 21/27 CV	US848637AF14	USD	0	2.750
1,2500 % TELADOC HLTH 21/27	US87918AAF21	USD	0	4.900
0,2500 % TYLER TECHS 21/26 CV 144A	US902252AA34	USD	1.000	1.000
0,2500 % UPWORK 21/26 CV 144A	US91688FAA21	USD	0	1.600

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

**Derivate** (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

---

Gattungbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
--------------------	------------------------------------	------------------

---

## Devisentermingeschäfte

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	EUR	1.416
CHF/EUR	EUR	1.585
CHF/EUR	EUR	278
CHF/EUR	EUR	278
CHF/EUR	EUR	1.409
HKD/EUR	EUR	4.674
JPY/EUR	EUR	1.345
JPY/EUR	EUR	2.398
JPY/EUR	EUR	2.649
JPY/EUR	EUR	504
JPY/EUR	EUR	504
JPY/EUR	EUR	5.408
USD/EUR	EUR	12.244
USD/EUR	EUR	30.027
USD/EUR	EUR	3.163
USD/EUR	EUR	16.888
USD/EUR	EUR	2.920
USD/EUR	EUR	15.005
USD/EUR	EUR	25.618
USD/EUR	EUR	10.753
USD/EUR	EUR	34.238
USD/EUR	EUR	2.920
USD/EUR	EUR	15.005
USD/EUR	EUR	25.618
USD/EUR	EUR	10.753
USD/EUR	EUR	34.238
USD/EUR	EUR	37.125
USD/EUR	EUR	38.744
USD/EUR	EUR	45.543
USD/EUR	EUR	4.520
USD/EUR	EUR	50.358
USD/EUR	EUR	49.603



#### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,06	%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,44	%
<b>Sonstige Angaben</b>		
Anteilwert Klasse C	97,43	EUR
Umlaufende Anteile Klasse C	1.744.505,915	STK
Anteilwert Klasse R	86,55	EUR
Umlaufende Anteile Klasse R	20.008,147	STK
Anteilwert Klasse CAV	83,07	EUR
Umlaufende Anteile Klasse CAV	649.906	STK

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

In der ersten Jahreshälfte 2022 belasteten eine hohe Inflation sowie steigende Zinsen und hohe Rohstoff- bzw. Energiepreise (z.B. Öl und Gas) die globalen Finanzmärkte. Auslöser war neben der andauernden Covid-19-Pandemie der Angriff Russlands auf die Ukraine:

#### Ukraine-Krise

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen wie u.a. der Ausschluss Russlands aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Dadurch waren die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt. Damit einher ging eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen.

Da diese Rahmenbedingungen anhalten, könnte auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken ausgesetzt sein.

#### Covid-19-Pandemie

Das Jahr 2021 stand im Zeichen der wirtschaftlichen Erholung von den Folgen der Corona Pandemie und deren Nachwirkungen. Steigende Impfquoten und verbesserte Therapiemöglichkeiten standen neue Varianten des SARS COV 2-Virus gegenüber und schienen im Jahresverlauf ein wirksames Mittel zur Bekämpfung der Pandemie zu sein. Die sich dadurch wieder langsam erholende Weltwirtschaft wurde jedoch schnell vor neue Herausforderungen gestellt, da die globalen Lieferketten viel stärker als zunächst erwartet von der Pandemie und deren Folgen betroffen waren: Steigende Frachtraten, Lieferengpässe in verschiedenen Sektoren (z.B. in der Halbleiterindustrie oder bei diversen Rohstoffen) und immer wieder auftretende Lockdowns als Reaktion auf lokale Corona-Ausbrüche haben die globalen Warenströme aus dem Gleichgewicht gebracht. Diese Entwicklung und insbesondere die Lieferkettenproblematik hat auch in den ersten beiden Quartalen 2022 angehalten. Der Effekt wurde durch den Krieg in der Ukraine sogar verstärkt.

Auf der politischen Ebene bieten vor allem die aktuellen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine sowie zwischen China und Taiwan weiteres Potenzial für Unsicherheit an den Märkten.

Der Antritt der neuen Bundesregierung im Dezember schien keinen signifikanten Einfluss auf die Märkte zu haben.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

#### Frankfurt am Main, den 04.08.2022

#### Lupus alpha Investment GmbH

*Michael Frick*  
Geschäftsführer

*Dr. Götz Albert*  
Geschäftsführer