



Jahresbericht

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

zum 31.01.2022

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.02.2021 - 31.01.2022	Seite	3-5
Fondsstruktur	Seite	6
Vermögensaufstellung	Seite	7-13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14-16
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	17-19
Verwendungsrechnung	Seite	20
Anteilklassen	Seite	21
Anhang	Seite	22-24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	25
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	26-27
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	28

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.02.2021 - 31.01.2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Fonds Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds investiert in ein globales, breit diversifiziertes Portfolio von Wandelanleihen. Er wird aktiv verwaltet mit dem Ziel, vom asymmetrischen Ertragsprofil von Wandelanleihen zu profitieren und langfristig einen attraktiven Wertzuwachs zu erzielen. Hierfür nutzt der Fonds flexibel ein weltweites Spektrum von Opportunitäten innerhalb der Assetklasse der globalen Wandelanleihen. Der Bottom-up-Investmentprozess bei der Auswahl der Wandelanleihen legt Schwerpunkte auf Wachstumsunternehmen, auf konvexe Auszahlungsprofile, auf eine solide Bonität, auf attraktive Schutzklauseln im Anleihenprospekt, auf einen Nachhaltigkeitsfilter mit Negativkriterien, auf positive Beiträge zu den Sustainable Development Goals und auf eine hohe Kennzahl für die Kriterien Environmental, Social und Governmental. Ziel ist es, dass die Aktiensensitivität auf Fondsebene im mittleren Bereich (30-60% Delta) gehalten wird. Fremdwährungsrisiken werden systematisch abgesichert.

Der Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C wurde am 01.03.2018 aufgelegt, die R Anteilklasse am 10.12.2020 und die CAV Anteilklasse am 10.11.2021. Die Berichtsperiode (Geschäftsjahr) umfasst den Zeitraum vom 01.02.2021 bis einschließlich 31.01.2022.

Wandelanleihen konnten nach den beiden sehr positiven Vorjahren nicht an der weiter überwiegend freundlichen Entwicklung am Aktienmarkt im Jahr 2021 partizipieren und weisen für die Berichtsperiode einen leichten Kursrückgang auf. Insbesondere zwei Gründe für diese auf den ersten Blick enttäuschende Performance im abgelaufenen Jahr seien hervorgehoben. Zum einen litt die Anlageklasse wie auch die Fondsstrategie erheblich unter dem Ausverkauf von Wachstumstiteln zwischen Mitte Februar und Mitte Mai 2021, bei gleichzeitiger Rally der im Wandelanleiheuniversum kaum vertretenen Value-Aktien. Zum anderen haben die typischen Emittenten von Wandelanleihen, also wachstumsstarke Aktien mit Marktkapitalisierungen von unter 20 Milliarden USD seit dem Sommer erheblich korrigiert, vielfach um 20-30% und mehr. Schließlich zahlte sich im zurückliegenden Jahr auch der Fokus auf gute Qualitäten nicht aus, die Performance von High Yield-Anleihen übertraf die von Anleihen mit IG-Qualität deutlich. (Der Lupus alpha Sustainable Convertible Bond Fonds hat per Stichtag ein Durchschnittsrating von BBB.) Das höchste Gewicht im Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds Fonds haben IT- und Healthcare Unternehmen (vor allem aus den USA), was sich in der Berichtsperiode eher negativ auf die Wertentwicklung ausgewirkt hat. Der Fonds war nicht investiert in Wandelanleihen chinesischer Immobilienunternehmen oder chinesischer Unternehmen aus dem „Education“ Bereich. Durch den Fokus auf solide Emittenten und sorgfältige Kreditanalysen konnte das Fondsmanagement auch in dieser Berichtsperiode „Credit Events“ im Fonds vermeiden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.01.22	%Anteil	31.01.21	%Anteil
Renten	236.762.693,17	96,26	94.751.571,75	91,58
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	11.515.464,84	4,69	7.539.425,53	7,30
Sonstige Vermögensgegenstände	3.810.202,60	1,55	639.264,26	0,60
Devisentermingeschäfte	-4.020.267,66	-1,64	597.228,35	0,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.103.372,48	-0,86	-66.473,98	-0,06
Fondsvermögen	245.964.720,47	100,00	103.461.015,91	100,00

Fondsergebnis:

Im Berichtszeitraum erzielte der Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds eine Performance von -7,74% in der Anteilklasse C, -8,06% in der Anteilklasse R und -8,09% in der Anteilklasse CAV¹⁾ (aufgelegt am 10.11.2021). Da es aktuell (noch) keinen nachhaltigen Wandelanleiheindex gibt, hat der Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds keine offizielle Performance Benchmark.

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses waren Verluste aus verzinslichen Wertpapieren.

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 neuen 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.

Besonders im dritten Quartal des Jahres machten sich diese Effekte durch deutlich steigende Energie- und Materialkosten sowie durch damit verbundene höhere Inflationserwartungen bemerkbar. Dies wurde teilweise durch steigende Zinsraten verstärkt, welche die globalen Aktienmärkte nach ihrer anfänglichen Erholung im Herbst unter Schwankungen seitwärts tendieren ließen. Die Probleme der globalen Lieferketten setzten sich auch im vierten Quartal fort. Erneut steigende Infektionszahlen, insbesondere in Europa, gepaart mit einer neu entdeckten Mutation des SARS COV 2-Virus trieben die Volatilitäten an den Märkten nach oben.

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. Positiv hervorzuheben ist die innen- und außenpolitische Beruhigung der USA im Jahresverlauf, nach einem eher holprigen Start ins Jahr 2021 (u.a. Sturm auf das Kapitol), als Sorgen um eine friedliche Machtübergabe zwischen Trump und Biden das Tagesgeschehen bestimmten. Der Antritt der neuen Bundesregierung im Dezember schien keinen signifikanten Einfluss auf die Märkte zu haben.

Ukraine-Krise

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u.a. Ausschluss Russland aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

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

Wesentliche Risiken:

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag zum Stichtag 31.01.2022 bei 8,6% p.a. Der Fonds unterliegt den Kursschwankungen an den Aktienmärkten, vor allem in Europa und den USA. Allerdings wirken sich die Schwankungen nur mit ungefähr halber Kraft aus: Die Aktiensensitivität lag zum Stichtag bei 46%.
- **Zinsänderungsrisiken:** Der Fonds investiert überwiegend in globale Wandelanleihen. Die Zins-sensitivität beträgt per Stichtag lediglich 2,2%.
- **Adressenausfallrisiko:** Das Adressenausfallrisiko (oder Kontrahenten-/Ausstellerrisiko) beinhaltet das Risiko der Partei, insbesondere eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung auszufallen (Zahlungsunfähigkeit). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Werden Geschäfte nicht über eine Börse oder einen geregelten Markt getätigt (OTC-Geschäfte), besteht das Risiko, dass die Gegenpartei des Geschäfts ausfällt oder diese ihren Verpflichtungen nicht in vollem Umfang nachkommt. Dies gilt maßgeblich für Geschäfte, die Techniken und Instrumente zum Gegenstand haben.
- **Kreditrisiken:** Anleihen bergen stets ein Kreditrisiko in Bezug auf den Emittenten. Es beinhaltet Kursschwankungen und das Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals und der laufenden Erträge. Das Sondervermögen ist stets in sehr vielen verschiedenen internationalen Emittenten investiert. Das durchschnittliche Rating der Convertible Bonds beträgt BBB. Durch eine sehr breite Streuung über verschiedene Branchen und Länder wird das individuelle Ausfallrisiko in konjunkturell schwächeren Phasen begrenzt. Theoretisch kann es in einer sehr tiefen Wirtschaftskrise zu vermehrten Insolvenzen kommen. Im zurückliegenden Geschäftsjahr hat es jedoch keine Insolvenzen im Fonds gegeben.
- **Liquiditätsrisiken:** Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen geregelten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Zudem besteht die Gefahr, dass Titel, die in einem eher engen Marktsegment gehandelt werden, einer erheblichen Preisvolatilität unterliegen.
- **Währungsrisiko:** Die Fondspositionen werden systematisch in Euro währungsgesichert. Es besteht also unter normalen Marktverhältnissen kein nennenswertes Währungsrisiko, doch es gibt keine Gewähr dafür, dass die Absicherung oder der Schutz erreicht werden.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen. Zur Verringerung operationeller Risiken sind ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus werden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

¹⁾ Anteilklasse CAV wurde am 10.11.2021 neu aufgelegt.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensübersicht zum 31.01.2022

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	236.762.693,17	96,26
Bermuda	7.174.327,58	2,92
Bundesrepublik Deutschland	28.559.040,00	11,61
Dänemark	5.676.320,00	2,31
Frankreich	20.923.322,45	8,51
Großbritannien + Nordirland + Kanal	3.298.573,21	1,34
Israel	8.787.827,29	3,57
Italien	10.548.165,72	4,29
Japan	3.960.758,51	1,61
Kaiman-Inseln	1.737.213,97	0,71
Luxemburg	9.761.945,17	3,97
Niederlande	2.326.680,00	0,95
Spanien	10.653.440,00	4,33
USA	123.355.079,27	50,15
Devisentermingeschäfte	-4.020.267,66	-1,64
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	11.515.464,84	4,69
Sonstige Vermögensgegenstände	3.810.202,60	1,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.103.372,48	-0,86
Fondsvermögen	245.964.720,47	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7000 % ACCOR 20/27 CV	FR0013521085		EUR	40	40	23	%	52,400	2.096.000,00	0,85
0,0500 % ADIDAS AG WLD.18/23	DE000A2LQRW5		EUR	3.800	2.200	0	%	110,950	4.216.100,00	1,71
0,3750 % AKAMAI TECHN 19/27 CV	US00971TAL52		USD	8.850	7.350	0	%	114,240	9.019.349,66	3,67
1,5000 % AMADEUS IT GRP 20/25 CV	XS2154448059		EUR	3.600	3.000	800	%	133,470	4.804.920,00	1,95
0,3750 % BENTLEY SYS.21/27 CV 144A	US08265TAC36		USD	6.250	7.250	1.000	%	86,440	4.819.572,68	1,96
0,0000 % BILL.COM HLD 21/27 ZO CV	US090043AC48		USD	5.250	5.250	0	%	91,480	4.284.490,83	1,74
1,2500 % BIOMARIN PH 20/27 CV	US09061GAK76		USD	4.375	2.250	0	%	105,660	4.123.845,55	1,68
0,0000 % BLACKLINE 21/26 ZO CV	US09239BAC37		USD	7.650	7.650	0	%	88,970	6.071.818,55	2,47
0,0000 % BLOCK 20/26 CV	US852234AJ27		USD	5.750	1.000	1.000	%	92,940	4.767.429,41	1,94
0,0000 % CARREFOUR 18/24 ZO CV	FR0013326204		USD	2.000	800	0	%	105,750	1.886.792,45	0,77
0,5000 % CELLNEX TEL. 19/28 CV	XS2021212332		EUR	800	300	0	%	119,920	959.360,00	0,39
0,7500 % CELLNEX TEL. 20/31 CV	XS2257580857		EUR	5.400	4.400	0	%	90,540	4.889.160,00	1,99
0,0000 % CITI G.M.FDG 21/24 MTN CV	XS2344373134		HKD	60.000	60.000	0	%	102,340	7.024.745,17	2,86
0,3750 % COUPA SOFTW 21/26 CV	US22266LAF31		USD	4.150	2.300	750	%	89,660	3.319.407,65	1,35
0,0000 % CYBERARK S. 19/24 CV ZO	US23248VAB18		USD	4.550	3.500	450	%	110,480	4.484.446,23	1,82
0,8750 % DELIVERY HERO WA 20/25	DE000A3H2WP2		EUR	1.400	1.400	0	%	85,020	1.190.280,00	0,48
0,0500 % DEUTSCHE POST WLD.17/25	DE000A2G87D4		EUR	5.400	5.400	0	%	115,730	6.249.420,00	2,54
0,2500 % DEXCOM 20/25 CV	US252131AK39		USD	6.650	2.750	0	%	107,590	6.382.742,32	2,59
0,0000 % DROPBOX 21/28 ZO CV 144A	US26210CAB00		USD	4.250	4.250	0	%	98,060	3.717.873,23	1,51
0,7500 % DUERR AG WA 20/26	DE000A3H2XR6		EUR	2.000	1.500	400	%	131,758	2.635.160,00	1,07
0,0000 % EDENRED 19/24 ZO CV	FR0013444395		EUR	50	50	0	%	60,730	3.036.500,00	1,23
0,0000 % ENPHASE ENER 21/28 ZO CV	US29355AAJ60		USD	4.562	4.562	0	%	90,280	3.674.181,36	1,49
0,1250 % ETSY 20/27 CV	US29786AAL08		USD	2.900	625	750	%	111,060	2.873.223,60	1,17
0,5000 % FIVE9 20/25 CV	US338307AD33		USD	3.475	3.475	0	%	116,530	3.612.487,18	1,47
0,0000 % GN STORE NRD 19/24 ZO WW	XS1965536656		EUR	5.200	4.100	600	%	109,160	5.676.320,00	2,31
1,2500 % GUIDEWIRE SOFTW. 2025 CV	US40171VAA89		USD	2.275	1.750	0	%	109,340	2.219.086,49	0,90
0,7500 % HELLOFRESH WA 20/25	DE000A289DA3		EUR	1.900	2.400	1.200	%	136,680	2.596.920,00	1,06
0,3750 % INSULET 20/26 CV	US45784PAK75		USD	2.400	1.850	475	%	123,910	2.652.964,00	1,08
1,5000 % JAZZ INV.I 2024 CV	US472145AD36		USD	3.275	2.500	0	%	101,950	2.978.600,74	1,21
2,0000 % JAZZ INVES.I 21/26 CV	US472145AF83		USD	4.000	1.250	0	%	117,580	4.195.726,84	1,71
0,0000 % JPM.CH.BK 19/22 CV ZO	XS2038088527		USD	4.500	3.400	0	%	114,425	4.593.536,73	1,87
0,1250 % JPM.CH.BK 20/23 CV 144A	US48128DAC11		USD	4.000	1.975	0	%	102,080	3.642.624,56	1,48
2,2500 % JUST EAT TAKAWAY.19/24 CV	XS1940192039		EUR	2.300	2.300	0	%	101,160	2.326.680,00	0,95
0,0000 % KERING 19/22 ZO CV MTN	FR0013450483		EUR	4.200	3.000	0	%	109,290	4.590.180,00	1,87
0,8750 % LEG IMMOB.WLD.17/25	DE000A2GSDH2		EUR	3.500	1.600	0	%	117,880	4.125.800,00	1,68
0,4000 % LEG IMMOB.WLD.20/28	DE000A289T23		EUR	3.200	3.200	0	%	102,430	3.277.760,00	1,33
0,8750 % LIVONGO HEAL 21/25 CV	US539183AA12		USD	2.150	2.150	0	%	105,680	2.026.959,28	0,82
0,5000 % LUMENTUM 19/26 CV	US55024UAD19		USD	2.900	3.000	2.000	%	120,710	3.122.877,92	1,27
0,0000 % MEITUAN 21/27 CV	XS2333568751		USD	2.100	4.000	1.900	%	92,730	1.737.213,97	0,71

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

0,0000 % MERCARI INC. 21/28 ZO CV	XS2357174684	JPY	310.000	310.000	0	%	97,100	2.329.798,76	0,95
0,1250 % MICROCH.TECH 20/24 CV	US595017AU87	USD	1.050	400	0	%	117,750	1.102.970,69	0,45
0,0000 % NEXTERA E.P. 20/25 ZO CV	US65341BAD82	USD	1.350	500	500	%	105,460	1.270.092,33	0,52
0,0000 % NICE 21/25 ZO CV	US653656AB42	USD	4.375	500	0	%	110,260	4.303.381,06	1,75
0,1250 % OKTA 20/25 CV	US679295AD75	USD	1.350	850	250	%	125,160	1.507.346,45	0,61
0,3750 % OKTA 20/26 CV	US679295AF24	USD	4.350	4.350	0	%	111,220	4.316.044,43	1,75
0,0000 % OLIVER CAP. 20/23 ZO CV	XS2240512124	EUR	2.400	3.200	800	%	114,050	2.737.200,00	1,11
0,0000 % PRYSMIAN 21/26 ZO CV	XS2294704007	EUR	3.500	3.500	0	%	103,650	3.627.750,00	1,47
0,2500 % RAPID7 21/27 CV 144A	US753422AE40	USD	1.850	2.850	1.000	%	112,440	1.855.693,83	0,75
0,0000 % RINGCENTRAL 20/25 CV ZO	US76680RAF47	USD	5.350	4.100	1.650	%	91,970	4.389.486,60	1,78
0,0000 % ROHM CO.LTD 19/24 ZO CV	XS2080209435	JPY	200.000	200.000	0	%	105,360	1.630.959,75	0,66
0,0000 % SCHNEIDER EL 20/26 CV MTN	FR0014000OG2	EUR	23	17	0	%	209,010	4.807.230,00	1,95
0,1250 % SHOPIFY 20/25 CV	US82509LAA52	USD	5.750	5.075	1.600	%	106,600	5.468.129,71	2,22
0,0000 % SOLAREEDGE T. 21/25 CV ZO	US83417MAD65	USD	3.325	1.325	750	%	116,000	3.440.831,44	1,40
1,1250 % SPLUNK 19/25 CV	US848637AD65	USD	6.700	7.200	500	%	112,330	6.714.046,12	2,73
1,1250 % SPLUNK 21/27 CV	US848637AF14	USD	2.750	2.750	0	%	90,830	2.228.310,81	0,91
0,0000 % STMICROELECTR. 20/25ZO CV	XS2211997155	USD	6.200	3.600	0	%	125,120	6.920.415,72	2,81
1,2500 % TELADOC HLTH 21/27	US87918AAF21	USD	4.900	4.250	1.550	%	89,400	3.907.935,23	1,59
0,2500 % TYLER TECHS 21/26 CV 144A	US902252AA34	USD	3.450	4.000	550	%	113,450	3.491.703,47	1,42
0,0000 % UBER TECHNO. 20/25 CV	US90353TAJ97	USD	3.250	3.250	0	%	93,140	2.700.432,67	1,10
0,2500 % UPWORK 21/26 CV 144A	US91688FAA21	USD	1.600	3.400	1.800	%	82,580	1.178.714,48	0,48
1,6250 % WH SMITH PLC 21/26	XS2339232147	GBP	2.800	2.800	0	%	98,420	3.298.573,21	1,34
0,0000 % WORLDLINE 19/26 ZO CV	FR0013439304	EUR	46	33	0	%	97,970	4.506.620,00	1,83
0,0500 % ZALANDO SE WA 20/25	DE000A3E4589	EUR	4.000	4.100	1.200	%	106,690	4.267.600,00	1,74
0,6250 % ZENDESK 21/25 CV	US98936JAD37	USD	3.400	3.400	400	%	115,400	3.500.245,33	1,42
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	235.404.068,79	95,71
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	235.404.068,79	95,71
Nichtnotierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % PEGASYSYSTEMS 21/25	US705573AB99	USD	1.500	1.500	0	%	101,530	1.358.624,38	0,55
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.358.624,38	0,55
Summe Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.358.624,38	0,55
Summe Wertpapiervermögen							EUR	236.762.693,17	96,26

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

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

USD/ EUR 57,0 Mio.	OTC				-2.482.210,23	-1,01
JPY/ EUR 500,0 Mio.	OTC				-14.741,24	-0,01
GBP/ EUR 2,6 Mio.	OTC				-60.835,42	-0,02
HKD/ EUR 18,5 Mio.	OTC				-72.834,43	-0,03
USD/ EUR 51,5 Mio.	OTC				-625.013,05	-0,26
HKD/ EUR 43,0 Mio.	OTC				-78.051,91	-0,03
USD/ EUR 54,0 Mio.	OTC				-297.415,41	-0,12
Geschlossene Positionen						
CHF/ EUR 1,6 Mio.	OTC				-40.758,77	-0,02
USD/ EUR 7,0 Mio.	OTC				-248.667,87	-0,10
JPY/ EUR 50,0 Mio.	OTC				-3.548,21	0,00
USD/ EUR 15,0 Mio.	OTC				-96.191,12	-0,04
Summe Devisen-Derivate				EUR	-4.020.267,66	-1,64

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln	EUR	7.277.671,85	%	100,000	7.277.671,85	2,97
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	CHF	4.051,39	%	100,000	3.882,32	0,00
---------------------	-----	----------	---	---------	----------	------

Kreissparkasse Köln	GBP	11.338,39	%	100,000	13.571,76	0,01
---------------------	-----	-----------	---	---------	-----------	------

Kreissparkasse Köln	HKD	3.424.233,10	%	100,000	391.739,38	0,16
---------------------	-----	--------------	---	---------	------------	------

Kreissparkasse Köln	JPY	16.676.776,00	%	100,000	129.077,21	0,05
---------------------	-----	---------------	---	---------	------------	------

Kreissparkasse Köln	USD	4.146.979,54	%	100,000	3.699.522,32	1,50
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR 4.237.792,99 1,72

Summe Bankguthaben

EUR 11.515.464,84 4,69

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR 11.515.464,84 4,69

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	195.183,55			195.183,55	0,08
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	3.615.019,05			3.615.019,05	1,47
--	-----	--------------	--	--	--------------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 3.810.202,60 1,55

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-1.957.191,43			-1.957.191,43	-0,80
--	-----	---------------	--	--	---------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-146.181,05			-146.181,05	-0,06
--------------------	-----	-------------	--	--	-------------	-------

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

Summe Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.103.372,48	-0,86
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			96,26
Fondsvermögen	EUR	245.964.720,47	100,00
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	1.660.180,915	
Anteilwert Klasse C	EUR	109,56	
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	21.012,181	
Anteilwert Klasse R	EUR	96,18	
Umlaufende Anteile Klasse CAV	STK	675.163,000	
Anteilwert Klasse CAV	EUR	91,91	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.01.2022 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.01.2022

Britisches Pfund	(GBP)	0,83544	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,74110	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,20000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,04355	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12095	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

Jahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,1250 % AKAMAI TECHN 18/25 CV	US00971TAJ07	USD	0	1.150
0,0000 % ATOS 19/24 ZO CV	FR0013457942	EUR	600	1.900
0,5000 % BE SEMICON.INDS 17/24 CV	XS1731596257	EUR	0	1.000
0,0000 % BEYOND MEAT 21/27 ZO CV	US08862EAA73	USD	6.600	6.600
0,0000 % BILL.COM HLD 20/25 CV ZO	US090043AA81	USD	650	2.950
0,0000 % BLOCK 20/26 144A C	US852234AG87	USD	3.000	3.000
0,0000 % CLOUDFLARE 21/26 ZO CV	US18915MAD92	USD	3.950	3.950
0,3750 % COUPA SOFTW 20/26 CV	US22266LAE65	USD	1.450	1.450
0,1250 % DATADOG 20/25 CV 144	US23804LAA17	USD	1.600	1.600
0,1250 % DATADOG 21/25 CV	US23804LAB99	USD	0	2.250
0,2500 % DELIVERY HERO WA 20/24	DE000A254Y84	EUR	300	700
0,3250 % DT.WOHNEN WLD.17/24	DE000A2BPP84	EUR	0	900
0,6000 % DT.WOHNEN WLD.17/26	DE000A2GS377	EUR	1.100	2.100
0,1250 % ETSY 20/26 CV	US29786AAJ51	USD	0	300
0,1250 % ETSY 20/27 CV 144A	US29786AAK25	USD	2.075	2.075
0,2500 % ETSY 21/28 CV 144A	US29786AAM80	USD	850	850
0,8750 % FORTIVE 20/22 CV	US34959JAK43	USD	0	350
0,0000 % HAEMONETICS 21/26 ZO CV	US405024AA84	USD	2.000	2.000
0,0000 % ILLUMINA INC. 18/23 ZO CV	US452327AK54	USD	500	1.600
0,0000 % JPM.CH.BK 20/23 CV ZO	XS2264505566	USD	0	1.200
1,2500 % JUST EAT TA. 20/26 CV	XS2166095146	EUR	1.500	3.000
0,0000 % LIVEPERSON 20/26 CV 144A	US538146AC59	USD	2.500	2.500
0,1250 % MEDALLIA 20/25 CV 144A	US584021AA71	USD	2.000	2.000
1,0000 % MIDDLEBY 20/25 CV 144A	US596278AA91	USD	0	900
0,0000 % MINEBEA MITSUMI 15/22	XS1255457696	JPY	0	110.000
0,6250 % MORPHOSYS AG WA 20/25	DE000A3H2XW6	EUR	0	1.400
0,0000 % NAGOYA RAILR. 14/24 ZO CV	XS1138495509	JPY	0	180.000
0,2500 % NEOGENOMICS 21/28 CV	US64049MAB63	USD	2.250	2.250
0,0000 % NICE 20/25 CV 144A	US653656AA68	USD	1.800	1.800
0,0000 % NIO 21/26 ZO CV	US62914VAC00	USD	2.150	2.150
0,0000 % NUTANIX 18/23 ZO CV	US67059NAB47	USD	0	650
0,0000 % ON SEMICOND. 21/27 CV	US682189AR64	USD	1.250	1.250
0,3750 % ORPAE 19/27 CV	FR0013418795	EUR	0	4.4

0,2500 % PROOFPOINT 19/24 CV	US743424AF06	USD	1.700	2.900
0,3750 % REPLIGEN 19/24 CV	US759916AB50	USD	0	350
0,1500 % SIKA 18-25 CV	CH0413990240	CHF	0	1.500
0,6250 % SILICON LAB. 20/25 144A	US826919AC61	USD	300	950
0,6250 % SILICON LAB. 21/25	US826919AD45	USD	0	800
0,0000 % SINO BIOPH. 20/25 CV	XS2112202101	EUR	0	725
0,5000 % SLACK TECH. 20/25 CV	US83088VAB80	USD	0	850
0,0000 % SOLAREEDGE T.20/25 CV ZO	US83417MAC82	USD	1.750	1.750
0,0000 % SONY GROUP CORP. 2022 CV	JP343500PF78	JPY	20.000	40.000
0,5000 % SPLUNK 19/23 CV	US848637AC82	USD	0	1.150
1,1250 % SPLUNK 20/27 CV 144A	US848637AE49	USD	1.100	2.500
0,0000 % SUNRUN 21/26 CV 144A	US86771WAA36	USD	1.500	1.500
1,5000 % TANDEM D.C. 20/25 CV 144A	US875372AA29	USD	0	500
1,2500 % TELADOC HLTH 20/27 144A	US87918AAE55	USD	2.000	2.000
0,0000 % UBISOFT ENT. 19/24 ZO CV	FR0013448412	EUR	3,9	12
0,0000 % VALEO SE 16/21 ZO CV MTN	XS1433199624	USD	0	600
1,0000 % VIAVI SOLUTIONS 2024 CV	US925550AB17	USD	0	750
1,5000 % VODAFONE GRP 19/22 CV	XS1960589668	GBP	200	700
1,1250 % WAYFAIR 18/24 CV	US94419LAD38	USD	0	200
0,6250 % WAYFAIR 20/25 CV 144A	US94419LAL53	USD	2.800	2.800
1,5000 % WEST.DIGITAL 19/24 CV	US958102AP07	USD	750	750
0,0000 % WIN SEMIC. 21/26 ZO CV	XS2275382286	USD	0	1.800
0,0000 % WIX.COM 20/25 CV 144A	US92940WAC38	USD	3.400	3.400
0,0000 % WIX.COM 21/25 ZO CV	US92940WAD11	USD	0	3.400
0,8750 % WOLFSPEED INC. 18/23 CV	US225447AB76	USD	0	550
0,2500 % WORKDAY 2022 CV	US98138HAF82	USD	0	350
0,1250 % ZSCALER 20/25 CV 144A	US98980GAA04	USD	500	500
0,1250 % ZSCALER 21/25 CV	US98980GAB86	USD	0	900
0,2500 % ZYNGA 19/24 CV	US98986TAB44	USD	0	600
0,0000 % ZYNGA 20/26 ZO CV 144A	US98986TAC27	USD	500	500
0,0000 % ZYNGA 21/26 ZO CV	US98986TAD00	USD	0	2.050
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2500 % DEXCOM 20/25 CV	US252131AJ65	USD	500	500
2,0000 % JAZZ INV.I 20/26 CV	US472145AE19	USD	1.500	1.500
0,0000 % RINGCENTRAL 20/25 CV ZO	US76680RAE71	USD	500	500

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Gattungbezeichnung

Stück bzw.
Anteile
bzw.
Whg.

Volumen in 1.000

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

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis 31.01.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	19,22
2. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	3.738,67
3. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	527.109,71
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.960,56
5. Sonstige Erträge	EUR	9.174,47

Summe der Erträge **EUR** **530.081,51**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-52.179,30
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.952,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-121.322,21
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.514.916,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.162,67

Summe der Aufwendungen **EUR** **-1.734.533,65**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **-1.204.452,14**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.590.906,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.683.550,09

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-1.092.643,64**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-2.297.095,78**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2.034.971,42
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-12.394.525,78

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-14.429.497,20**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-16.726.592,98**

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis 31.01.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,24
2. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	59,82
3. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	6.429,58
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-109,12
5. Sonstige Erträge	EUR	99,28
Summe der Erträge	EUR	6.479,80

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-572,86
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-273,99
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.325,79
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-24.133,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-274,85
Summe der Aufwendungen	EUR	-26.580,52

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -20.100,72

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	146.018,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-150.007,09

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -3.988,45

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -24.089,17

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-21.182,71
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-129.018,83

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -150.201,54

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -174.290,71

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 10.11.2021 bis 31.01.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	-4.121,71 ¹⁾
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	52.458,26
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.292,85
Summe der Erträge	EUR	47.043,70

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.809,54
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-334,49
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.038,49
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-68.426,83
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.556,07
Summe der Aufwendungen	EUR	-84.165,42

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -37.121,72

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	420.579,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.338.050,43

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -1.917.470,49

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -1.954.592,21

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-517.667,60
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-3.152.989,93

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -3.670.657,53

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -5.625.249,74

¹⁾ Aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres hat die Anteilklasse CAV einen negativen Ertrag aus Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller erzielt

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C

Entwicklung des Fondsvermögens

	2021-2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	159.683.640,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-4.995.592,71
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	44.375.350,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	90.521.126,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-46.145.775,67
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-446.639,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-16.726.592,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.034.971,42
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-12.394.525,78
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	181.890.166,11

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R

Entwicklung des Fondsvermögens

		2021-2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	607.476,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.600.582,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.813.593,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-213.011,46
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-12.818,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-174.290,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-21.182,71
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-129.018,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.020.949,32

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV

Entwicklung des Fondsvermögens

	2021-2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	67.521.647,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	71.073.767,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.552.119,37
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	157.206,92
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-5.625.249,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-517.667,60
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.152.989,93
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	62.053.605,05

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	24.337.302,65	14,66
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	26.634.398,43	16,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.297.095,78	-1,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	19.341.709,94	11,65
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	19.341.709,94	11,65
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.995.592,71	3,01
1. Zwischenausschüttung ^{1) 2)}	EUR	4.995.592,71	3,01
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	44.477,88	2,12
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	68.567,05	3,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-24.089,17	-1,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	44.477,88	2,12
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	44.477,88	2,12
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse CAV

I. Für die Wiederanlage verfügbar

		insgesamt	je Anteil
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.954.592,20	-2,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	1.954.592,20	2,89
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

¹⁾ Zwischenausschüttung am 16. Juni 2021 mit Beschlussfassung vom 31. Mai 2021 (2.079.811,42€)

²⁾ Zwischenausschüttung am 15. Dezember 2021 mit Beschlussfassung vom 03. Dezember 2021 (2.915.781,29€)

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Anteilklassen

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt

Anteilklasse	Währung	Verwaltungsvergütung in % p.a.		Ausgabeaufschlag in %		Mindestanlagesumme in Währung	Ertragsverwendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell		
C	EUR	0,75	0,75	4,00	4,00	50.000,00	ausschüttend
R	EUR	1,35	1,35	4,00	4,00	0,00	ausschüttend
CAV	EUR	0,45	0,45	4,00	4,00	50.000.000,00	thesaurierend

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

238.190.671,33 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäft

Kreissparkasse Köln

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,26 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,64 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag

3,364 %

größter potenzieller Risikobetrag

7,047 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

5,455 %

Risikomodell, 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

1,040

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV):

50% MSCI World Net Return EUR (MSDEWIN Index), 50% BoFA Merrill Lynch Global Corporate & High Yield Index in EUR (GI00 Index)

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C

109,56 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C

1.660.180,915 STK

Anteilwert Klasse R

96,18 EUR

Umlaufende Anteile Klasse R

21.012,181 STK

Anteilwert Klasse CAV

91,91 EUR

Umlaufende Anteile Klasse CAV

675.163,000 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 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.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 96,26% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 3,74% 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.

0,85 Anteilklasse C
1,24 Anteilklasse R
0,55 Anteilklasse CAV

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

Sonstige Erträge

0,00

keine

Sonstige Aufwendungen

0,00

keine

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

29.512,00

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.

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 neuen 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.

Besonders im dritten Quartal des Jahres machten sich diese Effekte durch deutlich steigende Energie- und Materialkosten sowie durch damit verbundene höhere Inflationserwartungen bemerkbar.

Dies wurde teilweise durch steigende Zinsraten verstärkt, welche die globalen Aktienmärkte nach ihrer anfänglichen Erholung im Herbst unter Schwankungen seitwärts tendieren ließen.

Die Probleme der globalen Lieferketten setzten sich auch im vierten Quartal fort. Erneut steigende Infektionszahlen, insbesondere in Europa, gepaart mit einer neu entdeckten Mutation des SARS COV 2-Virus trieben die Volatilitäten an den Märkten nach oben. 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. Positiv hervorzuheben ist die innen- und außenpolitische Beruhigung der USA im Jahresverlauf,

nach einem eher holprigen Start ins Jahr 2021 (u.a. Sturm auf das Kapitol), als Sorgen um eine friedliche Machtübergabe zwischen Trump und Biden das Tagesgeschehen bestimmten.

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.

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 (InstitutsVergV), 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 2020 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,6

davon feste Vergütung in % 47,60

davon variable Vergütung in % 52,40

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 88

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 4,21

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 4,21

Art. 8 Publikumsfonds: Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren.

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerten)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische, soziale, ethische und Governance-Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Lupus alpha Investment GmbH veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Lupus alpha Investment GmbH (<https://www.lupusalphade.de/retail-investoren/fonds/>) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien und der dazugehörigen ESG Methodik „Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds“ in den Administrationssystemen der Lupus alpha Investment GmbH hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativkriterien abgebildet und geprüft. Zur Beurteilung von kritischen Kontroversen werden Datenpunkte von MSCI zur Beurteilung herangezogen. Ebenso werden Dachiedene Branchen und Länder wird das individuelle Ausfallrisiko in konjunkturell schwächeren Phasen begrenzt. Theoretisch kann es in einer sehr tiefen Wirtschaftskrise zu vermehrten Insolvenzen kommen. Im zurückliegenden Geschäftsjahr hat es jedoch keine Insolvenzen im Fonds gegeben. insbes

Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt für das OGAW-Sondervermögen nur im Einklang mit den beworbenen ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht explizit die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese Nachhaltigkeitsmerkmale erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom OGAW-Sondervermögen beworbenen ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Lupus alpha Investment GmbH (<https://www.lupusalphade.de/retail-investoren/fonds/>) entnommen werden.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2022	EUR	181.890.166,11	109,56
2021	EUR	102.853.539,64	122,39
2020	EUR	56.830.101,32	103,81
Anteilklasse R			
2022	EUR	2.020.949,32	96,18
2021	EUR	607.476,27	104,61
2020	EUR	0,00	0,00
Anteilklasse CAV ¹⁾			
2022	EUR	62.053.605,05	91,91
2021	EUR	0,00	0,00
2020	EUR	0,00	0,00

Frankfurt, den 17. Februar 2022

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer

1) Anteilklasse CAV wurde am 10.11.2021 neu aufgelegt.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022 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 08.04.2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

Lupus alpha Investment GmbH
Speicherstraße 49-51
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: 0049 69 365058-70 00
Fax: 0049 69 365058-80 00

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
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
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

Eigenkapital per 31.12.2020
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
50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2020
2,527 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 31.01.2022 9 Publikumsfonds und 11 Spezialfonds verwaltet.