



Jahresbericht

Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

zum 31.12.2021

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2021 - 31.12.2021	Seite	3-4
Fondsstruktur	Seite	5
Vermögensaufstellung	Seite	6-10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	11-12
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	13-14
Verwendungsrechnung	Seite	15
Anteilklassen	Seite	16
Anhang	Seite	17-20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	21
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	22-23
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	24

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2021 - 31.12.2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Fonds investiert in mittlere und kleinere europäische Gesellschaften, die sich durch eine attraktive Marktposition und ein stabiles Geschäftsmodell auszeichnen. Das Ziel des Sondervermögens ist es, an der Wertentwicklung dieser Gesellschaften zu partizipieren und somit über einen langen Anlagezeitraum hinweg eine höhere Performance als der Vergleichsindex zu erzielen.

Das Portfolio besteht aus 60 bis 80 Holdings, welche sich durch eine attraktive Marktposition, eine solide Bilanz und ein stabiles Geschäftsmodell auszeichnen. Diese werden entsprechend ihres von uns angenommenen Kurspotenzials und ihrer Liquidität gewichtet. Der Fonds hält zudem eine operative Kasseposition von 0-4%, um Käufen und Verkäufen von Positionen durch kleinere Zu- und Abflüsse vorzubeugen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.12.21	%Anteil	31.12.20	%Anteil
Aktien	257.601.322,18	99,15	106.580.342,37	95,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.941.453,57	1,13	6.639.124,48	5,93
Devisentermingeschäfte	181,31	0,00	672,54	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	125.407,88	0,05	23.353,76	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-861.571,58	-0,33	-1.211.986,05	-1,08
Fondsvermögen	259.806.793,36	100,00	112.031.507,10	100,00

Fondsergebnis:

Die Aktien der klein- und mittelgroßen, europäischen Unternehmen setzten ihre positive Kursentwicklung kontinuierlich bis Anfang September 2021 fort, bevor sie in den folgenden 4 Monaten in eine Seitwärtspendelbewegung mit einer engen Handelsspanne übergingen. Die wichtigsten Kurstreiber waren die deutliche Erholung der Weltwirtschaft, die durch zusätzliche Finanzspritzen der Notenbanken weiterhin unterstützt wurde. Die Pandemie rückte an den Finanzmärkten deutlich in den Hintergrund.

Der Fonds Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions erreichte im Gesamtjahr 2021 folgende Performance:

Anteilklasse C: 25,35%

Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions Anteilklasse C konnte damit seinen Vergleichsindex, den Stoxx Europe Total Market Small Net Return, der 24,89% zugelegt hatte, leicht schlagen.

Anteilklasse R 24,83%

Der Vergleichsindex Stoxx Europe Total Market Small Net Return, der 24,89% zugelegt hatte, entwickelte sich leicht besser.

Die wesentliche Quelle des Veräußerungserlöses im Berichtszeitraum waren die Kursgewinne aus Aktien.

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 annualisiert bei 14,76%. Dieser Wert ist höher als der des Vergleichsindex, dessen Volatilität im Berichtszeitraum annualisiert bei 13,23% lag.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds besteht aus Aktien kleinerer und mittlerer europäischer Gesellschaften. Die Positionsgröße der einzelnen Aktien ist u.a. von ihrem täglichen Handelsvolumen abhängig, weshalb das Liquiditätsrisiko als gering angesehen werden kann.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf europäische Aktien halten. Das damit einhergehende Währungsrisiko wird nicht durch den Einsatz von Derivaten abgesichert.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Aktien	257.601.322,18	99,15
Belgien	8.853.020,00	3,42
Bundesrepublik Deutschland	27.706.950,00	10,66
Dänemark	13.842.459,86	5,33
Finnland	6.492.900,00	2,50
Frankreich	17.117.295,00	6,59
Großbritannien + Nordirland + Kanal	79.458.984,03	30,56
Irland	9.607.721,18	3,71
Italien	9.611.625,00	3,69
Niederlande	7.649.060,00	2,95
Österreich	7.814.605,00	3,01
Schweden	33.254.759,60	12,79
Schweiz	34.518.347,51	13,30
Spanien	1.673.595,00	0,64
Devisentermingeschäfte	181,31	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.941.453,57	1,13
Sonstige Vermögensgegenstände	125.407,88	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-861.571,58	-0,33
Fondsvermögen	259.806.793,36	100,00

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

Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
ALK-ABELLO AS B DK 10	DK0060027142		STK	6.400	3.000	700	DKK	3.430,000	2.952.045,40	1,14
ALSO HOLDING AG SF 1	CH0024590272		STK	10.500	5.000	500	CHF	300,000	3.042.625,74	1,17
APPLUS SERVICES SA EO-,10	ES0105022000		STK	207.000	104.300	0	EUR	8,085	1.673.595,00	0,64
ARCADIS NV EO-,02	NL0006237562		STK	181.000	96.000	5.000	EUR	42,260	7.649.060,00	2,95
ARYZTA AG NAM. SF-,02	CH0043238366		STK	3.450.000	3.540.000	90.000	CHF	1,141	3.802.267,96	1,46
BERKELEY GR.HL LS-,054141	GB00BLJNXL82		STK	77.500	79.000	1.500	GBP	48,240	4.453.418,15	1,71
BOOZT AB	SE0009888738		STK	89.000	89.000	0	SEK	183,800	1.595.454,99	0,61
BOSSARD HLDG NAM. SF 5	CH0238627142		STK	12.900	14.900	2.000	CHF	328,500	4.093.200,94	1,58
BUCHER INDS NAM. SF-,20	CH0002432174		STK	4.700	7.800	3.100	CHF	451,000	2.047.445,64	0,79
CLARKSON PLC LS-,25	GB0002018363		STK	48.000	50.000	2.000	GBP	38,550	2.204.195,40	0,85
COMET HLDG AG NA SF 1	CH0360826991		STK	13.100	7.200	2.600	CHF	336,500	4.257.889,09	1,64
COOR SVC MGMT HLDG SK 4	SE0007158829		STK	335.000	247.937	6.000	SEK	82,650	2.700.453,53	1,04
DAETWYLER HLDG INH.SF0,05	CH0030486770		STK	8.400	8.400	0	CHF	402,000	3.261.694,79	1,26
DARKTRACE PLC LS-,01	GB00BNYK8G86		STK	410.000	410.000	0	GBP	4,200	2.051.245,40	0,79
DCC PLC EO-,25	IE0002424939		STK	91.500	94.000	2.500	GBP	60,700	6.615.981,13	2,56
DECHRA PHARMACEUT. LS-,01	GB0009633180		STK	76.500	46.000	2.500	GBP	52,850	4.816.049,03	1,85
DESENI0 HOLDING AB	SE0015657853		STK	400.000	400.000	0	SEK	24,260	946.454,70	0,36
D'IETEREN GROUP P.S.	BE0974259880		STK	40.000	45.300	5.300	EUR	170,300	6.812.000,00	2,63
DIPLOMA PLC LS-,05	GB0001826634		STK	118.000	122.000	4.000	GBP	34,000	4.779.092,07	1,84
DO + CO AG	AT0000818802		STK	42.000	24.000	0	EUR	74,100	3.112.200,00	1,20
DORMAKABA HLDG NA.SF 0,10	CH0011795959		STK	2.300	5.000	2.700	CHF	603,500	1.340.735,45	0,52
DOVALUE S.P.A.	IT0001044996		STK	285.000	207.800	7.000	EUR	8,390	2.391.150,00	0,92
ELECTROCOMPONENTS LS-,10	GB0003096442		STK	244.000	153.000	62.000	GBP	12,340	3.586.653,80	1,38
ELEKTA AB B SK 2	SE0000163628		STK	380.000	186.000	16.000	SEK	114,550	4.245.489,13	1,63
EMBRACER GROUP AB B O.N.	SE0016828511		STK	530.000	540.000	10.000	SEK	96,510	4.988.813,03	1,92
EMIS GROUP PLC LS-,01	GB00B61D1Y04		STK	100.000	67.900	35.000	GBP	13,500	1.608.119,22	0,62
EVOTEC SE INH O.N.	DE0005664809		STK	164.000	85.000	61.000	EUR	42,500	6.970.000,00	2,69
FAGRON N.V. PORT.	BE0003874915		STK	138.000	138.000	0	EUR	14,790	2.041.020,00	0,79
FAURECIA EU INH EO 7	FR0000121147		STK	129.000	69.500	7.000	EUR	41,180	5.312.220,00	2,04
FEVERTREE PLC LS-,0025	GB00BRJ9BJ26		STK	120.000	77.500	4.000	GBP	27,110	3.875.209,95	1,49
FUTURE PLC LS-,15	GB00BYZN9041		STK	83.000	48.000	34.500	GBP	38,160	3.772.862,09	1,45
GLANBIA PLC EO 0,06	IE0000669501		STK	239.915	259.915	100.000	EUR	12,470	2.991.740,05	1,15
GRANGES AB (PUBL)	SE0006288015		STK	335.000	224.784	89.000	SEK	106,100	3.466.643,91	1,33
GREGGS PLC LS-,02	GB00B63QSB39		STK	107.500	70.000	24.500	GBP	34,160	4.374.322,51	1,68
HELLA GMBH+CO. Z.VERK.	DE000A3E5DP8		STK	15.000	15.000	0	EUR	59,600	894.000,00	0,34

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

HELLOFRESH SE INH O.N.	DE000A161408	STK	86.500	79.000	38.500	EUR	67,540	5.842.210,00	2,25
HUGO BOSS AG NA O.N.	DE000A1PHFF7	STK	32.700	32.700	0	EUR	53,500	1.749.450,00	0,67
HUHTAMAEMI OYJ	FI0009000459	STK	66.000	30.500	0	EUR	38,890	2.566.740,00	0,99
IMI PLC LS-,2857	GB00BGLP8L22	STK	217.000	104.000	7.000	GBP	17,490	4.520.994,89	1,74
INTERROLL HLDG NA SF 1	CH0006372897	STK	700	547	547	CHF	4.105,000	2.775.550,81	1,07
IPSOS S.A. INH. EO -,25	FR0000073298	STK	80.000	40.000	3.000	EUR	41,550	3.324.000,00	1,28
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GB00BM8Q5M07	STK	1.162.500	1.162.500	0	GBP	2,184	3.024.336,20	1,16
LINDAB INTERNATIONAL AB	SE0001852419	STK	107.500	95.000	57.500	SEK	321,400	3.369.794,21	1,30
LOOMIS AB SERIES	SE0014504817	STK	167.000	115.500	5.000	SEK	240,700	3.920.501,32	1,51
MAIRE TECNIMONT SPA	IT0004931058	STK	815.000	536.000	21.000	EUR	4,160	3.390.400,00	1,30
METSO OUTOTEC OYJ	FI0009014575	STK	420.000	287.000	12.000	EUR	9,348	3.926.160,00	1,51
NETCOMPANY GROUP DK1	DK0060952919	STK	48.400	37.796	13.396	DKK	704,500	4.585.379,63	1,76
NOLATO AB SER.B	SE0015962477	STK	323.000	392.000	69.000	SEK	107,900	3.399.170,97	1,31
NORDEX SE O.N.	DE000A0D6554	STK	78.000	116.702	38.702	EUR	13,910	1.084.980,00	0,42
NORDIC ENTER.GRP B	SE0012116390	STK	101.000	104.000	3.000	SEK	469,200	4.621.983,81	1,78
PANDORA A/S DK 1	DK0060252690	STK	57.500	44.500	5.000	DKK	815,400	6.305.034,83	2,43
PETS AT HOME GROUP LS 1	GB00BJ62K685	STK	440.000	220.000	80.000	GBP	4,682	2.453.966,10	0,94
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	IT0004176001	STK	72.500	34.500	2.000	EUR	33,110	2.400.475,00	0,92
PUMA SE	DE0006969603	STK	31.500	21.200	8.200	EUR	107,500	3.386.250,00	1,30
REPLY S.P.A. EO 0,13	IT0005282865	STK	8.000	6.500	7.500	EUR	178,700	1.429.600,00	0,55
RESTAURANT GRP LS-,28125	GB00B0YG1K06	STK	3.511.000	1.816.000	685.000	GBP	0,942	3.939.727,69	1,52
RIETER HLDG NA SF 5	CH0003671440	STK	16.200	16.600	400	CHF	177,000	2.769.658,74	1,07
S4 CAPITAL PLC LS-,25	GB00BFZZM640	STK	500.000	475.000	155.000	GBP	6,310	3.758.234,17	1,45
SIEGFRIED HL NA SF 21,2	CH0014284498	STK	3.900	4.000	100	CHF	889,500	3.350.800,26	1,29
SOFTCAT PLC LS-,0005	GB00BYZDVK82	STK	146.500	74.500	35.000	GBP	18,190	3.174.349,90	1,22
SOFTWARE AG NA O.N.	DE000A2GS401	STK	167.000	121.174	28.674	EUR	35,080	5.858.360,00	2,25
SOITEC S.A. EO 2	FR0013227113	STK	13.500	7.200	5.200	EUR	214,200	2.891.700,00	1,11
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	FR0000050809	STK	20.000	10.000	1.000	EUR	159,300	3.186.000,00	1,23
SPIR.-SARC.E.LS-,26923076	GB00BWFQGQ14	STK	20.000	11.000	1.000	GBP	161,650	3.851.147,72	1,48
SSP GROUP LS-,01085	GB00BGBN7C04	STK	964.000	786.000	102.000	GBP	2,462	2.827.154,58	1,09
STRABAG SE	AT000000STR1	STK	23.300	0	0	EUR	36,650	853.945,00	0,33
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CH0010675863	STK	19.500	30.000	10.500	CHF	200,500	3.776.478,09	1,45
UTD.INTERNET AG NA	DE0005089031	STK	55.000	26.500	2.000	EUR	34,940	1.921.700,00	0,74
VESUVIUS PLC LS 0,10	GB00B82YXW83	STK	402.000	242.000	145.000	GBP	4,450	2.130.936,64	0,82
VISTRY GROUP PLC LS-,50	GB0001859296	STK	210.000	88.000	53.000	GBP	11,885	2.973.055,07	1,14
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GB00BJDQQ870	STK	268.000	335.000	67.000	GBP	14,920	4.763.082,35	1,83
WEIR GRP PLC LS-,125	GB0009465807	STK	170.000	132.500	4.500	GBP	17,290	3.501.292,45	1,35
WH SMITH LS -,220895	GB00B2PDGW16	STK	169.500	169.500	0	GBP	14,955	3.019.538,65	1,16
WIENERBERGER	AT0000831706	STK	119.000	119.000	0	EUR	32,340	3.848.460,00	1,48
Summe Aktien						EUR		255.197.947,18	98,22
Summe Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		255.197.947,18	98,22
Nichtnotierte Wertpapiere									
Aktien									
FNAC DARTY INH. EO 1	FR0011476928	STK	42.500	31.500	0	EUR	56,550	2.403.375,00	0,93
Summe Aktien						EUR		2.403.375,00	0,93
Summe Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		2.403.375,00	0,93

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

Summe Wertpapiervermögen				EUR	257.601.322,18	99,15
---------------------------------	--	--	--	------------	-----------------------	--------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen

CHF/ EUR 0,1 Mio.	OTC				181,31	0,00
-------------------	-----	--	--	--	--------	------

Summe Devisen-Derivate				EUR	181,31	0,00
-------------------------------	--	--	--	------------	---------------	-------------

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln	EUR	2.439.189,21	%	100,000	2.439.189,21	0,94
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	DKK	84.303,43	%	100,000	11.336,90	0,00
---------------------	-----	-----------	---	---------	-----------	------

Kreissparkasse Köln	NOK	68.114,41	%	100,000	6.826,05	0,00
---------------------	-----	-----------	---	---------	----------	------

Kreissparkasse Köln	SEK	2.169.163,91	%	100,000	211.563,83	0,09
---------------------	-----	--------------	---	---------	------------	------

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				EUR	229.726,78	0,09
-----------------------------------------------------	--	--	--	------------	-------------------	-------------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	CHF	233.750,27	%	100,000	225.782,41	0,08
---------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Kreissparkasse Köln	GBP	39.250,50	%	100,000	46.755,17	0,02
---------------------	-----	-----------	---	---------	-----------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				EUR	272.537,58	0,10
-------------------------------------------------	--	--	--	------------	-------------------	-------------

Summe Bankguthaben				EUR	2.941.453,57	1,13
---------------------------	--	--	--	------------	---------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds				EUR	2.941.453,57	1,13
--------------------------------------------------------------------	--	--	--	------------	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	41.672,92			41.672,92	0,02
---------------------	-----	-----------	--	--	-----------	------

Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	83.734,96			83.734,96	0,03
---------------------------------------	-----	-----------	--	--	-----------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	125.407,88	0,05
--------------------------------------------	--	--	--	------------	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-470.926,92			-470.926,92	-0,18
----------------------------------------------	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-390.644,66			-390.644,66	-0,15
--------------------	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-861.571,58	-0,33
-----------------------------------------	--	--	--	------------	--------------------	--------------

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

Fondsvermögen	EUR	259.806.793,36	100,00
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	1.000.440,274	
Anteilwert Klasse C	EUR	257,74	
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	14.768,527	
Anteilwert Klasse R	EUR	132,59	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			99,15

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Dänische Kronen	(DKK)	7,43620	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,83949	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,97860	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,25300	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,03529	= 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 Smaller Pan European Champions

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ALTRI SGPS NAM. EO-,125	PTALTOAE0002	STK	140.000	340.000
APERAM S.A.	LU0569974404	STK	6.000	40.000
ASCOM HLDG NA SF 0,50	CH0011339204	STK	88.450	148.450
BACHEM HLDG NA B SF 0,05	CH0012530207	STK	0	1.900
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	NL0012866412	STK	12.500	57.500
BELIMO HOLDING NA SF 1	CH0001503199	STK	30	140
BODYCOTE PLC LS -,1727272	GB00B3FLWH99	STK	71.000	256.000
DUFY AG NAM. SF 5	CH0023405456	STK	6.000	34.000
EMBRACER GROUP AB B O.N.	SE0013121589	STK	117.000	228.000
ENAD GLOBAL 7 AB	SE0010520106	STK	80.905	108.405
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	IT0000072170	STK	22.800	87.000
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DK0010234467	STK	17.800	46.500
GALENICA AG SF -,10	CH0360674466	STK	42.000	42.000
GEA GROUP AG	DE0006602006	STK	43.500	43.500
GEORG FISCHER NA SF 1	CH0001752309	STK	200	1.550
GRNVLT EN.REN.	PTGNV0AM0001	STK	0	2.272
HELLA GMBH+CO. KGAA O.N.	DE000A13SX22	STK	30.000	52.000
HUSQVARNA NAM. B SK 100	SE0001662230	STK	0	200.000
INTERTRUST NV EO-,60	NL0010937058	STK	113.900	159.000
JD SPORTS FASH. LS -,0025	GB00BYX91H57	STK	97.000	285.000
MORPHOSYS AG O.N.	DE0006632003	STK	4.500	16.000
NORDEX SE BZR	DE000A3E5CX4	STK	40.000	40.000
PANDOX AB B	SE0007100359	STK	13.100	67.500
ROTORK PLC LS-,005	GB00BVFNZH21	STK	85.000	415.000
SIG COMBIBL.GRP NA SF-,01	CH0435377954	STK	69.500	139.500
SILTRONIC AG NA O.N.	DE000WAF3001	STK	0	6.200
SOLUTIONS 30 INH.EO-,1275	FR0013379484	STK	0	83.000
SSP GROUP -ANR-	GB00BNKBD935	STK	181.200	181.200
UDG HEALTHCARE EO -,05	IE0033024807	STK	130.000	245.000
VALEO SE INH. EO 1	FR0013176526	STK	12.500	47.000
WETHERSPOON (J D) LS-,02	GB0001638955	STK	100.024	202.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
BERKELEY GRP HLDGS ORD	GB00B02L3W35	STK	30.500	64.000
BOLIDEN AB (POST SPLIT)	SE0012455673	STK	5.500	47.500
NOLATO AB B SK 5	SE0000109811	STK	5.500	26.500
RESTAURANT GRP -ANR-	GB00BNRKFZ30	STK	371.620	371.621
SSP GROUP LS-,01085	GB00BNKBD53	STK	181.200	181.200

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4.248,15
davon negative Habenzinsen	EUR	-4.268,57
2. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	223.750,23
3. Dividenden ausländischer Aussteller brutto mit Abzug Quest	EUR	1.262.094,43
4. Dividenden ausländischer Aussteller brutto ohne Abzug Quest	EUR	1.463.662,53
5. Quellensteuer Dividenden	EUR	-247.821,74
6. Sonstige Erträge	EUR	12.187,05
Summe der Erträge	EUR	2.709.624,35

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-36.735,80
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.469,18
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-147.534,14
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.889.425,80
Davon Performance-Fee EUR -409.410,86		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-82.473,03
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.182.637,95

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -473.013,60

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	27.059.774,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.463.594,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	23.596.180,02

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 23.123.166,42

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.820.007,16
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-922.562,01

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.897.445,15

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 27.020.611,57

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-32,36
davon negative Habenzinsen	EUR	-32,49
2. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.704,75
3. Dividenden ausländischer Aussteller brutto mit Abzug Quest	EUR	9.607,42
4. Dividenden ausländischer Aussteller brutto ohne Abzug Quest	EUR	11.140,61
5. Quellensteuer Dividenden	EUR	-1.886,94
6. Sonstige Erträge	EUR	92,78
Summe der Erträge	EUR	20.626,26

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-279,58
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-420,20
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.122,80
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-29.383,97
Davon Performance-Fee EUR -894,09		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-627,90

Summe der Aufwendungen EUR **-31.834,45**

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR **-11.208,19**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	205.977,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-26.350,62

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **179.626,48**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **168.418,29**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	155.863,71
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-29.832,72

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **126.030,99**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **294.449,28**

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions C

Entwicklung des Fondsvermögens

		2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	174.562.012,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	61.606.058,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.921.799,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	684.258,51
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-5.340.048,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.020.611,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.820.007,16
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-922.562,01
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	257.848.633,47

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions R

Entwicklung des Fondsvermögens

		2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	536.422,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.181.614,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.292.007,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-110.392,55
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-54.326,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	294.449,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	155.863,71
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-29.832,72
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.958.159,89

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	53.979.490,79	53,96
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	30.856.324,37	30,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.123.166,42	23,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	53.979.490,79	53,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	15.302.195,77	15,30
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	38.677.295,02	38,66
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	180.584,08	12,23
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	12.165,79	0,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	168.418,29	11,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	180.584,08	12,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	180.584,08	12,23
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

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	1,00	1,00	5,00	5,00	500.000,00	ausschüttend
R	EUR	1,50	1,50	5,00	5,00	0,00	ausschüttend

Zusätzlich erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsabhängige Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

keine

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: 0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,15 %

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

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

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	9,324 %
größter potenzieller Risikobetrag	15,620 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	11,823 %

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 0,000

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

STOXX Europe Total Market Small Net Return Index EUR (XBB5G Index)

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C 257,74 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C 1.000.440,274 Stck.

Anteilwert Klasse R 132,59 EUR

Umlaufende Anteile Klasse R 14.768,527 Stck.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zusätzliche Angaben nach §16 (1) Nr. 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß

§27 KARBV der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß §28 KARBV i.V.m. §168 Absatz 3 KACB 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.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 98,22% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,93% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 0,85% 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.

1,13 Anteilklasse C
1,66 Anteilklasse R

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,12 Anteilklasse C
0,02 Anteilklasse R

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

keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen

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

732.228,06 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

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie- und politik.
Die Beschreibung ob bzw. wie die mittel- bis langfristige Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt wird, erfolgt im Tätigkeitsbericht.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der Lupus alpha Asset Management AG in den Strategien zur Stimmrechtsausübung erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der Lupus alpha Asset Management AG sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Art. 8 Publikumsfonds: Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren.

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

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.lupusalpha.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 Smaller Champions“ 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. 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.lupusalpha.de/retail-investoren/fonds/>) entnommen werden.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende	Anteilwert
Anteilklasse C			
2021	EUR	257.848.633,47	257,74
2020	EUR	111.495.084,27	205,62
2019	EUR	63.066.928,35	176,31
Anteilklasse R			
2021	EUR	1.958.159,89	132,59
2020	EUR	536.422,83	106,22

Frankfurt, den 08.02.2022

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 23.03.2022

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 30.12.2021 9 Publikumsfonds und 11 Spezialfonds verwaltet.