



# **Halbjahresbericht**

## **Lupus alpha Sustainable Return**

**zum 31.05.2021**

Lupus alpha

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

## Vermögensübersicht zum 31.05.2021

### Anlageschwerpunkte

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

### Vermögensgegenstände

<b>Aktien</b>	<b>11.375.003,37</b>	<b>67,95</b>
Belgien	127.642,00	0,76
Bundesrepublik Deutschland	1.522.454,80	9,09
Finnland	768.096,00	4,60
Frankreich	460.852,00	2,75
Irland	271.700,00	1,62
Niederlande	1.103.144,00	6,59
Spanien	542.584,00	3,25
USA	6.578.530,57	39,29
<b>Renten</b>	<b>3.948.856,00</b>	<b>23,62</b>
Belgien	521.895,00	3,13
Bundesrepublik Deutschland	1.710.400,00	10,23
Dänemark	710.381,00	4,25
Norwegen	503.560,00	3,01
Schweden	502.620,00	3,00
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>163.884,26</b>	<b>0,98</b>
<b>Optionen</b>	<b>-95.919,21</b>	<b>-0,59</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.430.000,86</b>	<b>8,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>12.356,64</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-98.162,52</b>	<b>-0,59</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>16.736.019,40</b>	<b>100,00</b>

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
			Anteile bzw. Whg. in 1000	31.05.2021	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWW0		STK	900	900	0	EUR	299,350	269.415,00	1,61
ADOBE INC.	US00724F1012		STK	600	600	0	USD	504,580	248.530,97	1,49
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-.01	NL0011794037		STK	8.000	8.000	0	EUR	23,835	190.680,00	1,14
ALLSTATE CORP. DL-.01	US0200021014		STK	1.800	1.800	0	USD	136,610	201.861,84	1,21
ALPHABET INC. CL A DL-.001	US02079K3059		STK	100	100	0	USD	2.356,850	193.477,81	1,16
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	ES0109067019		STK	3.500	3.500	0	EUR	62,000	217.000,00	1,30
AMER. EXPRESS DL-.20	US0258161092		STK	2.200	2.200	0	USD	160,130	289.197,55	1,73
AMER.INTL.GRP NEW DL 2,50	US0268747849		STK	4.000	4.000	0	USD	52,840	173.509,01	1,04
AMERICAN TOWER DL-.01	US03027X1000		STK	1.000	1.000	0	USD	255,460	209.711,45	1,25
AMGEN INC. DL-.0001	US0311621009		STK	1.100	1.100	0	USD	237,940	214.861,88	1,28
ASML HOLDING EO-.09	NL0010273215		STK	600	600	0	EUR	552,300	331.380,00	1,98
AT + T INC. DL 1	US00206R1023		STK	5.000	5.000	0	USD	29,430	120.797,93	0,72
BIOGEN INC. DL-.0005	US09062X1037		STK	800	800	0	USD	267,480	175.663,10	1,05
BK N.Y. MELLON DL-.01	US0640581007		STK	5.600	5.600	0	USD	52,080	239.418,79	1,43
BLACKROCK CL A DL-.01	US09247X1019		STK	400	400	0	USD	877,040	287.990,81	1,72
BOOKING HLDGS DL-.008	US09857L1089		STK	100	100	0	USD	2.361,550	193.863,65	1,16
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015		STK	1.200	1.200	0	USD	241,080	237.487,99	1,42
CISCO SYSTEMS DL-.001	US17275R1023		STK	6.200	6.200	0	USD	52,900	269.244,35	1,61
DANAHER CORP. DL-.01	US2358511028		STK	600	600	0	USD	256,140	126.161,80	0,75
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055		STK	2.000	2.000	0	EUR	134,150	268.300,00	1,60
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		STK	5.700	5.700	0	EUR	55,750	317.775,00	1,90
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060		STK	1.100	1.100	0	USD	178,650	161.322,50	0,96
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		STK	11.200	11.200	0	EUR	17,084	191.340,80	1,14
ESSILORLUXO. INH. EO -.18	FR0000121667		STK	1.400	1.400	0	EUR	142,580	199.612,00	1,19
HOME DEPOT INC. DL-.05	US4370761029		STK	1.000	1.000	0	USD	318,910	261.798,63	1,56
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007		STK	10.200	10.200	0	EUR	31,920	325.584,00	1,95
ING GROEP NV EO -.01	NL0011821202		STK	25.000	25.000	0	EUR	11,416	285.400,00	1,71
KBC GROEP N.V.	BE0003565737		STK	1.900	1.900	0	EUR	67,180	127.642,00	0,76
LINDE PLC EO 0,001	IE00B212WP82		STK	1.100	1.100	0	EUR	247,000	271.700,00	1,62
LOWE'S COS INC. DL-.50	US5486611073		STK	1.500	1.500	0	USD	194,830	239.908,88	1,43
MASTERCARD INC.A DL-.0001	US57636Q1040		STK	700	700	0	USD	360,580	207.204,37	1,24
MORGAN STANLEY DL-.01	US6174464486		STK	2.700	2.700	0	USD	90,950	201.588,47	1,20
NESTE OYJ	FI0009013296		STK	5.000	5.000	0	EUR	54,100	270.500,00	1,62
NETFLIX INC. DL-.001	US64110L1061		STK	200	200	0	USD	502,810	82.553,05	0,49
NOKIA OYJ EO-.06	FI0009000681		STK	57.700	57.700	0	EUR	4,280	246.956,00	1,48
NVIDIA CORP. DL-.001	US67066G1040		STK	600	600	0	USD	649,780	320.049,26	1,91
PAYPAL HDGS INC.DL-.0001	US70450Y1038		STK	900	900	0	USD	260,020	192.109,35	1,15
PEPSICO INC. DL-.0166	US7134481081		STK	1.700	1.700	0	USD	147,940	206.458,97	1,23
PROSUS NV EO -.05	NL0013654783		STK	2.000	2.000	0	EUR	84,850	169.700,00	1,01
SAP SE O.N.	DE0007164600		STK	2.700	2.700	0	EUR	115,120	310.824,00	1,86
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972		STK	2.000	2.000	0	EUR	130,620	261.240,00	1,56
SIMON PROPERTY GRP PAIRED	US8288061091		STK	800	1.800	0	USD	128,490	84.383,70	0,50
STARBUCKS CORP.	US8552441094		STK	1.700	1.700	0	USD	113,880	158.926,24	0,95
TARGET CORP. DL-.0833	US87612E1064		STK	1.200	1.200	0	USD	226,920	223.538,97	1,34
TEXAS INSTR. DL 1	US8825081040		STK	1.600	1.600	0	USD	189,820	249.322,33	1,49
U.S. BANCORP DL-.01	US9029733048		STK	2.700	2.700	0	USD	60,780	134.717,40	0,80
UNION PAC. DL 2,50	US9078181081		STK	700	700	0	USD	224,730	129.139,27	0,77
UNITED PARCEL SE.B DL-.01	US9113121068		STK	1.000	1.000	0	USD	214,600	176.168,78	1,05
UPM KYMMENE CORP.	FI0009005987		STK	8.000	8.000	0	EUR	31,330	250.640,00	1,50
VERIZON COMM. INC. DL-.10	US92343V1044		STK	3.500	3.500	0	USD	56,490	162.307,60	0,97
VISA INC. CL A DL -.0001	US92826C8394		STK	1.100	1.100	0	USD	227,300	205.253,87	1,23
VONOVIA SE NA O.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.200	3.200	0	EUR	51,500	164.800,00	0,98
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903		STK	1.600	1.600	0	EUR	78,740	125.984,00	0,75
<b>Summe Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>11.375.003,37</b>	<b>67,95</b>

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

Verzinsliche Wertpapiere									
2,1250 % BELFIUS BK 13/23 MTN	BE0002424969	EUR	500	500.000	0	%	104,379	521.895,00	3,13
0,0100 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.506	DE000DHYS066	EUR	500	500.000	0	%	100,675	503.375,00	3,01
0,0500 % DT.PFBR.BANK P.F.R.15272	DE000A2E4ZE9	EUR	500	500.000	0	%	100,712	503.560,00	3,01
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903	EUR	700	700.000	0	%	101,483	710.381,00	4,25
0,1250 % LBBW MTN.HYP.16/22	DE000LB06G44	EUR	700	700.000	0	%	100,495	703.465,00	4,21
0,2500 % SPAREBK V BOLIG.15/22 MTN	XS1225004115	EUR	500	500.000	0	%	100,712	503.560,00	3,01
0,6250 % STADSHYPOTEK 14/21 MTN	XS1135318431	EUR	500	500.000	0	%	100,524	502.620,00	3,00
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.948.856,00</b>	<b>23,62</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.323.859,37</b>	<b>91,57</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.323.859,37</b>	<b>91,57</b>

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

**Derivate auf einzelne Wertpapiere**

**Wertpapier-Optionsrechte**  
Forderungen/ Verbindlichkeiten

**Optionsrechte auf Aktien**

adidas AG 240.000 21.12.17 P	DE000C0L34C0	EDT	STK	800	EUR	5,850	4.680,00	0,03
Adobe Inc 390.000 22.01.21 P	PADECO390M22	681	STK	500	USD	10,075	4.135,37	0,02
Ahold N.V., Kon. 19.000 21.06.18 P	DE000C5Z1LE3	EDT	STK	6.800	EUR	0,010	68,00	0,00
Allstate Corp/The 110.000 22.01.21 P	PALLCO110M22	681	STK	1.500	USD	2,825	3.478,64	0,02
Alphabet Inc 1880.000 22.01.21 P	PGLC01880M22	681	STK	100	USD	48,050	3.944,51	0,02
Amadeus IT Holding SA 56.000 21.12.17 P	DE000C22HLB5	EDT	STK	3.000	EUR	3,370	10.110,00	0,06
American Express Co 95.000 21.06.18 P	PAXPC0095R21	681	STK	1.900	USD	0,030	46,79	0,00
American International Group 1.400.000 22.01.21 P	PAIGCO040M22	681	STK	3.100	USD	1,045	2.659,36	0,02
American Tower Corp 175.000 22.01.21 P	PAMTC0175M22	681	STK	900	USD	1,700	1.256,00	0,01
Amgen Inc 180.000 21.06.18 P	PAMNCO180R21	681	STK	900	USD	0,475	350,94	0,00
ASML Holding N.V. 320.000 21.06.18 P	DE000C38KBT8	EDT	STK	500	EUR	0,140	70,00	0,00
AT&T Inc 23.000 22.01.21 P	PT00CO023M22	681	STK	4.300	USD	0,480	1.694,37	0,01
Bank of New York Mellon Corp/T 40.000 22.01.21 P	PBKOC0040M22	681	STK	4.700	USD	0,775	2.990,19	0,02
Biogen Inc 270.000 22.01.21 P	PBIBCO270M22	681	STK	700	USD	41,650	23.933,83	0,14
BlackRock Inc 720.000 22.01.21 P	PBLKCO720M22	A16	STK	300	USD	21,150	5.208,72	0,03
Booking Holdings Inc 2160.000 22.01.21 P	PBKGC2160M22	681	STK	100	USD	135,650	11.135,74	0,07
Caterpillar Inc 190.000 22.01.21 P	PCATCO190M22	681	STK	1.000	USD	5,725	4.699,75	0,03
Cie Generale D'Optique Essilor 100.000 21.06.18 P	DE000C2F9HS1	EDT	STK	1.200	EUR	0,030	36,00	0,00
Cisco Systems Inc 35.000 22.01.21 P	PCSCOC0035M22	681	STK	5.300	USD	0,410	1.783,85	0,01
Danaher Corp 195.000 22.01.21 P	PDHRC0195M22	681	STK	500	USD	4,950	2.031,77	0,01
Deutsche Boerse AG 110.000 21.12.17 P	DE000C53SD9	EDT	STK	1.700	EUR	2,210	3.757,00	0,02
Deutsche Post AG 32.000 21.06.18 P	DE000C2F82T1	EDT	STK	4.800	EUR	0,010	48,00	0,00
Deutsche Telekom AG 12.000 21.12.17 P	DE000CQJWAM6	EDT	STK	9.400	EUR	0,060	564,00	0,00
Home Depot Inc/The 270.000 22.01.21 P	PHDOC0270M22	681	STK	800	USD	8,175	5.368,80	0,03
Inditex SA 26.000 21.12.17 P	DE000C4LDQX7	EDT	STK	8.700	EUR	0,610	5.307,00	0,03
ING Groep N.V. 6.600 21.06.18 P	DE000C218T66	EDT	STK	21.300	EUR	0,010	213,00	0,00
Linde PLC 180.000 21.12.17 P	DE000C2V9CE2	EDT	STK	900	EUR	2,110	1.899,00	0,01
Lowe's Cos Inc 170.000 22.01.21 P	PLOWCO170M22	681	STK	1.200	USD	8,250	8.127,08	0,05
Mastercard Inc 285.000 22.01.21 P	PMAOC0285M22	681	STK	600	USD	7,725	3.804,95	0,02
Morgan Stanley 65.000 22.01.21 P	PMSOC0065M22	681	STK	2.700	USD	1,175	2.604,36	0,02
Netflix Inc 410.000 22.01.21 P	PNFXCO410M22	681	STK	200	USD	16,925	2.778,80	0,02
Nvidia Corp 520.000 22.01.21 P	PNVACO520M22	681	STK	500	USD	26,625	10.928,46	0,07
PayPal Holdings Inc 250.000 22.01.21 P	PPYLC0250M22	681	STK	800	USD	21,175	13.906,33	0,08
PepsiCo Inc 115.000 21.06.18 P	PPPC0115R21	681	STK	1.400	USD	0,115	132,17	0,00
Prosus NV 96.000 21.12.17 P	DE000C40UT78	EDT	STK	1.700	EUR	15,200	25.840,00	0,15
SAP SE 84.000 21.12.17 P	DE000C0K69A2	EDT	STK	2.300	EUR	1,100	2.530,00	0,02
Schneider Electric SA 100.000 21.06.18 P	DE000C3VLLC6	EDT	STK	1.700	EUR	0,060	102,00	0,00
Simon Property Group Inc 90.000 21.06.18 C	CSPGC0090F21	681	STK	-800	USD	38,675	-25.399,17	-0,15
Starbucks Corp 100.000 22.01.21 P	PSBXC0100M22	681	STK	1.400	USD	3,650	4.194,89	0,03
Target Corp 185.000 22.01.21 P	PTGTCO185M22	681	STK	1.000	USD	4,800	3.940,40	0,02
Texas Instruments Inc 130.000 21.06.18 P	PTXNC0130R21	681	STK	1.400	USD	0,125	143,66	0,00
Union Pacific Corp 210.000 22.01.21 P	PUNPC0210M22	681	STK	600	USD	11,375	5.602,76	0,03
United Parcel Service Inc 155.000 22.01.21 P	PUPSCO155M22	681	STK	1.000	USD	2,075	1.703,40	0,01
US Bancorp 40.000 22.01.21 P	PUSBC0040M22	681	STK	2.300	USD	0,480	906,29	0,01
Verizon Communications Inc 45.000 21.06.18 P	PVZOC0045R21	681	STK	3.000	USD	0,030	73,88	0,00
Vonovia SE 46.000 21.12.17 P	DE000C53THX7	EDT	STK	2.700	EUR	1,370	3.699,00	0,02
Walt Disney Co/The 150.000 22.01.21 P	PDISCO150M22	NAM	STK	1.100	EUR	4,475	4.040,96	0,02
<b>Summe Wertpapier-Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>	<b>171.130,85</b>	<b>1,01</b>
<b>Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>171.130,85</b>	<b>1,01</b>

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

**Aktienindex-Derivate**

Forderungen/ Verbindlichkeiten

**Optionsrechte****Optionsrechte auf Aktienindex**

DJES 50 3400.000 21.12.17 C	DE000C922056	EDT	Anzahl	-18	EUR	693,000	-124.740,00	-0,75
S&P 500 3700.000 21.12.17 C	CSPXC3700L21	NAE	Anzahl	-3	USD	577,850	-142.310,06	-0,85
<b>Summe Optionsrechte</b>					<b>EUR</b>		<b>-267.050,06</b>	<b>-1,60</b>
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>					<b>EUR</b>		<b>-267.050,06</b>	<b>-1,60</b>

**Devisen-Derivate**

Forderungen/ Verbindlichkeiten

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)****Offene Positionen**

USD/ EUR 5,5 Mio.

		OTC					163.884,26	0,98
<b>Summe Devisen-Derivate</b>					<b>EUR</b>		<b>163.884,26</b>	<b>0,98</b>

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds****EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle**

Kreissparkasse Köln

		EUR	1.212.878,05	%	100,000	1.212.878,05	7,26
--	--	-----	--------------	---	---------	--------------	------

**Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen**

Kreissparkasse Köln

		USD	264.488,15	%	100,000	217.122,81	1,30
--	--	-----	------------	---	---------	------------	------

**Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen****Summe Bankguthaben****Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds****Sonstige Vermögensgegenstände**

Zinsansprüche

Dividendenansprüche

Quellensteuerrückstellungsansprüche

**Summe Sonstige Vermögensgegenstände****Sonstige Verbindlichkeiten**

Kostenabgrenzungen

**Summe Sonstige Verbindlichkeiten****Fondsvermögen****Umlaufende Anteile****Anteilwert****Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)****Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.05.2021 oder letztbekannte

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.05.2021**

US-Dollar (USD) 1,21815 = 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel****b) Terminbörsen**

681 New York/N.Y. - NYSE Amex Options

AIG New York/N.Y. - NYSE Arca Options

EDT EUREX

NAE Chicago (CBOE)

NAM Chicago St.Exch.

**c) OTC**

Over-the-Counter

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036	STK	5.000	5.000

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

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.)

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

###### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR 330

(Basiswert(e): Gilead Sciences Inc., Nokia Oyj)

###### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

EUR 73

(Basiswert(e): Simon Property Group Inc.)

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

###### Optionsrechte auf Aktienindices

###### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR 2.816

(Basiswert(e): EURO STOXX 50)

### Devisentermingeschäfte

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR 4.460

#### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,57	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,39	
<b>Sonstige Angaben</b>		
Anteilwert	EUR	104,60
Umlaufende Anteile	STK	160.000

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß §27 KARBV der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß §28 KARBV i.V.m. §168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Der zugrunde gelegte Verkehrswert kann auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden. In diesem Fall wird dieser Wert durch die Kapitalanlagegesellschaft beziehungsweise die Verwahrstelle auf Plausibilität geprüft und diese Plausibilitätsprüfung dokumentiert. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteilen und ausländischen Investmentanteilen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs nach §27 Absatz 1 KARBV bewertet. Falls aktuelle Werte nicht zur Verfügung stehen, wird der Wert der Anteile gemäß §28 KARBV ermittelt; hierauf wird im Jahresbericht hingewiesen. Bankguthaben werden zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

#### Covid-19-Pandemie

Die Weltwirtschaft befand sich nach dem starken Schock der Corona-Pandemie im Jahr 2020 im ersten Halbjahr 2021 insgesamt auf Erholungskurs - unter anderem dank starker monetärer Impulse und einer soliden wirtschaftlichen Erholung nach umfangreichen globalen Konjunkturprogrammen. Fortschreitende Impfkampagnen, insbesondere in den Industrieländern, und die damit verbundenen Öffnungen führten zu einer Reduktion des Drucks auf die globale Weltwirtschaft. Es gab aber immer noch eine Reihe von Einschränkungen, die belastend wirkten. Der globale Güterverkehr und reibungslose Ablauf internationaler Lieferketten waren im ersten Halbjahr 2021 immer noch nicht auf Vorkrisenniveau. Hinzu kamen immer neue Mutationen des Virus, die Vorhersagen über ein Ende der Pandemie und Prognosen über die Wirtschaftsentwicklung insgesamt erschweren. So hat beispielsweise der starke Anstieg der Infektionen zu Beginn des Jahres und die damit verbundenen Maßnahmen die Binnennachfrage in Europa im ersten Quartal deutlich abgeschwächt. Im Verlauf des zweiten Quartals konnte die Verbreitung des Virus eingedämmt werden und eine Erholung zeichnete sich ab. Für das zweite Halbjahr rechnet die Gesellschaft daher mit einer positiven Entwicklung des globalen und europäischen Bruttoinlandsprodukts, sofern sich auftretende Virusmutationen erfolgreich durch entsprechende Impfungen und andere Maßnahmen eindämmen lassen. Vor dem Hintergrund dieser Unsicherheiten wird die Kapitalverwaltungsgesellschaft weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreifen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Frankfurt am Main, den 30.06.2021

**Lupus alpha Investment GmbH**  
*Die Geschäftsführung*