



Halbjahresbericht

Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

zum 30.06.2021

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Aktien	186.117.574,09	96,62
Belgien	2.550.000,00	1,32
Bundesrepublik Deutschland	26.288.270,00	13,64
Dänemark	12.003.980,58	6,23
Finnland	4.613.798,00	2,40
Frankreich	13.006.625,00	6,75
Großbritannien + Nordirland + Kanal	57.308.925,97	29,76
Irland	3.930.759,64	2,04
Italien	6.150.070,00	3,18
Niederlande	7.526.040,00	3,91
Österreich	4.673.395,00	2,43
Portugal + Azoren & Madeira	655.000,00	0,34
Schweden	23.261.111,91	12,08
Schweiz	22.847.677,99	11,86
Spanien	1.301.920,00	0,68
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.714.422,54	3,49
Sonstige Vermögensgegenstände	500.262,88	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-707.199,51	-0,37
Fondsvermögen	192.625.060,00	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2021	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	5.000	1.300	400	DKK	2.992,000	2.011.807,26	1,04
ALSO HOLDING AG SF 1	CH0024590272		STK	8.300	2.300	0	CHF	266,500	2.018.147,31	1,05
ALTRI SGPS NAM. EO-,125	PTALT0AE0002		STK	125.000	120.000	195.000	EUR	5,240	655.000,00	0,34
APPLUS SERVICES SA EO-,10	ES0105022000		STK	158.000	55.300	0	EUR	8,240	1.301.920,00	0,68
ARCADIS NV EO-,02	NL0006237562		STK	113.000	23.000	0	EUR	34,520	3.900.760,00	2,03
ARYZTA AG NAM. SF-,02	CH0043238366		STK	1.944.000	1.944.000	0	CHF	1,262	2.238.376,69	1,16
ASCOM HLDG NA SF 0,50	CH0011339204		STK	143.000	83.000	0	CHF	15,280	1.993.595,07	1,03
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	NL0012866412		STK	25.000	12.500	32.500	EUR	71,540	1.788.500,00	0,93
BERKELEY GRP HLDGS ORD	GB00B02L3W35		STK	56.000	22.500	0	GBP	45,950	2.998.473,50	1,56
BODYCOTE PLC LS -,1727272	GB00B3FLWH99		STK	203.000	61.000	43.000	GBP	8,465	2.002.394,63	1,04
BOSSARD HLDG NAM. SF 5	CH0238627142		STK	5.417	5.417	0	CHF	282,500	1.396.223,19	0,72
BUCHER INDS NAM. SF-,20	CH0002432174		STK	2.000	3.500	1.500	CHF	483,800	882.822,55	0,46
COMET HLDG AG NA SF 1	CH0360826991		STK	12.000	3.500	0	CHF	254,500	2.786.420,08	1,45
COOR SVC MGMT HLDG SK 4	SE0007158829		STK	253.224	160.161	0	SEK	67,800	1.693.054,38	0,88
DCC PLC EO-,25	IE0002424939		STK	57.000	57.000	0	GBP	59,180	3.930.759,64	2,04
DECHRA PHARMACEUT. LS-,01	GB0009633180		STK	60.000	27.000	0	GBP	43,700	3.055.338,69	1,59
DESENI0 HOLDING AB	SE0015657853		STK	162.000	162.000	0	SEK	89,000	1.421.809,36	0,74
D'IETEREN GROUP P.S.	BE0974259880		STK	25.000	25.000	0	EUR	102,000	2.550.000,00	1,32
DIPLOMA PLC LS-,05	GB0001826634		STK	56.000	56.000	0	GBP	29,040	1.895.009,15	0,98
DO + CO AG	AT0000818802		STK	26.000	8.000	0	EUR	76,100	1.978.600,00	1,03
DOVALUE S.P.A.	IT0001044996		STK	115.000	37.800	7.000	EUR	9,280	1.067.200,00	0,55
ELECTROCOMPONENTS LS-,10	GB0003096442		STK	155.000	57.000	55.000	GBP	10,290	1.858.547,84	0,96
ELEKTA AB B SK 2	SE0000163628		STK	298.000	94.000	6.000	SEK	124,000	3.643.965,84	1,89
EMBRACER GROUP AB B O.N.	SE0013121589		STK	103.000	40.000	48.000	SEK	231,500	2.351.389,46	1,22
EMIS GROUP PLC LS -,01	GB00B61D1Y04		STK	103.000	35.900	0	GBP	11,500	1.380.262,65	0,72
ENAD GLOBAL 7 AB	SE0010520106		STK	108.405	80.905	0	SEK	71,200	761.141,94	0,40
EVOTEC SE INH O.N.	DE0005664809		STK	129.000	45.000	56.000	EUR	38,230	4.931.670,00	2,56
FAURECIA EU INH EO 7	FR0000121147		STK	86.000	26.500	7.000	EUR	41,370	3.557.820,00	1,85
FEVERTREE PLC LS -,0025	GB00BRJ9BJ26		STK	84.000	37.500	0	GBP	25,730	2.518.521,97	1,31
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DK0010234467		STK	44.000	15.300	0	DKK	260,700	1.542.582,81	0,80
FUTURE PLC LS-,15	GB00BYZN9041		STK	82.000	24.000	11.500	GBP	31,320	2.992.693,76	1,55
GALENICA AG SF -,10	CH0360674466		STK	32.000	32.000	0	CHF	65,300	1.906.517,16	0,99
GEA GROUP AG	DE0006602006		STK	33.500	33.500	0	EUR	34,160	1.144.360,00	0,59

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

GRANGES AB (PUBL)	SE0006288015	STK	225.000	108.784	83.000	SEK	118,900	2.638.157,51	1,37
GREGGS PLC LS-,02	GB00B63QSB39	STK	101.000	39.000	0	GBP	25,950	3.054.115,15	1,59
HELLA GMBH+CO. KGAA O.N.	DE000A13SX22	STK	36.500	30.000	15.500	EUR	57,760	2.108.240,00	1,09
HELLOFRESH SE INH O.N.	DE000A161408	STK	72.000	26.000	0	EUR	81,980	5.902.560,00	3,06
HUHTAMAEMI OYJ	FI0009000459	STK	51.000	15.500	0	EUR	39,950	2.037.450,00	1,06
IMI PLC LS-,2857	GB00BGLP8L22	STK	170.000	50.000	0	GBP	17,200	3.407.250,31	1,77
INTERROLL HLDG NA SF 1	CH0006372897	STK	660	337	377	CHF	3.670,000	2.209.976,00	1,15
INTERTRUST NV EO-,60	NL0010937058	STK	121.000	75.900	0	EUR	15,180	1.836.780,00	0,95
IPSOS S.A. INH. EO -,25	FR0000073298	STK	63.000	20.000	0	EUR	35,550	2.239.650,00	1,16
JD SPORTS FASH. LS -,0025	GB00BYX91H57	STK	183.000	40.000	45.000	GBP	9,190	1.959.716,61	1,02
LINDAB INTERNATIONAL AB	SE0001852419	STK	128.306	58.306	0	SEK	199,700	2.526.744,79	1,31
LOOMIS AB SERIES	SE0014504817	STK	132.000	75.500	0	SEK	267,700	3.484.645,88	1,81
MAIRE TECNIMONT SPA	IT0004931058	STK	640.000	340.000	0	EUR	3,084	1.973.760,00	1,02
METSO OUTOTEC OYJ	FI0009014575	STK	263.000	118.000	0	EUR	9,796	2.576.348,00	1,34
MORPHOSYS AG O.N.	DE0006632003	STK	16.000	4.500	0	EUR	65,420	1.046.720,00	0,54
NETCOMPANY GROUP DK1	DK0060952919	STK	45.000	23.796	2.796	DKK	712,500	4.311.735,99	2,24
NOLATO AB SER.B	SE0015962477	STK	300.000	300.000	0	SEK	84,200	2.490.976,87	1,29
NORDEX SE O.N.	DE000A0D6554	STK	76.000	78.702	2.702	EUR	20,480	1.556.480,00	0,81
NORDIC ENTER.GRP B	SE0012116390	STK	60.500	60.500	0	SEK	377,000	2.249.225,88	1,17
PANDORA A/S DK 1	DK0060252690	STK	36.500	22.000	3.500	DKK	843,000	4.137.854,52	2,15
PETS AT HOME GROUP LS 1	GB00BJ62K685	STK	344.000	114.000	70.000	GBP	4,560	1.827.889,58	0,95
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	IT0004176001	STK	57.000	17.000	0	EUR	30,230	1.723.110,00	0,89
PUMA SE	DE0006969603	STK	26.000	7.500	0	EUR	100,550	2.614.300,00	1,36
REPLY S.P.A. EO 0,13	IT0005282865	STK	10.000	5.500	4.500	EUR	138,600	1.386.000,00	0,72
RESTAURANT GRP LS-,28125	GB00B0YG1K06	STK	2.900.000	1.020.000	500.000	GBP	1,282	4.332.241,86	2,25
S4 CAPITAL PLC LS-,25	GB00BFZM640	STK	440.000	260.000	0	GBP	6,280	3.219.874,85	1,67
SIEGFRIED HL NA SF 21,2	CH0014284498	STK	3.000	3.000	0	CHF	867,500	2.374.478,80	1,23
SIG COMBI. SVCS NA SF-,01	CH0435377954	STK	103.000	43.000	10.000	CHF	25,140	2.362.544,82	1,23
SOFTCAT PLC LS-,0005	GB00BYZDVK82	STK	121.000	36.500	22.500	GBP	17,760	2.504.119,23	1,30
SOFTWARE AG NA O.N.	DE000A2GS401	STK	145.000	70.500	0	EUR	37,940	5.501.300,00	2,86
SOITEC S.A. EO 2	FR0013227113	STK	10.500	3.700	4.700	EUR	185,900	1.951.950,00	1,01
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	FR0000050809	STK	16.000	5.000	0	EUR	162,200	2.595.200,00	1,35
SPIR.-SARC.E.LS-,26923076	GB00BWFQGN14	STK	16.000	6.000	0	GBP	136,150	2.538.424,79	1,32
SSP GROUP LS-,01085	GB00BGBN7C04	STK	634.000	456.000	102.000	GBP	2,664	1.968.113,54	1,02
STRABAG SE	AT0000000STR1	STK	23.300	0	0	EUR	36,150	842.295,00	0,44
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CH0010675863	STK	21.000	21.000	0	CHF	139,800	2.678.576,32	1,39
UTD.INTERNET AG NA	DE0005089031	STK	43.000	12.500	0	EUR	34,480	1.482.640,00	0,77
VALEO SE INH. EO 1	FR0013176526	STK	36.500	12.500	10.500	EUR	25,370	926.005,00	0,48
VESUVIUS PLC LS 0,10	GB00B82YXW83	STK	448.000	143.000	0	GBP	5,280	2.756.376,94	1,43
VISTRY GROUP PLC LS-,50	GB0001859296	STK	192.000	37.000	20.000	GBP	11,765	2.632.205,74	1,37
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GB00BJDQQ870	STK	256.000	256.000	0	GBP	8,360	2.493.864,85	1,29
WEIR GRP PLC LS-,125	GB0009465807	STK	74.000	32.000	0	GBP	18,510	1.596.117,32	0,83
WETHERSPOON (J D) LS-,02	GB0001638955	STK	182.000	80.024	0	GBP	11,780	2.498.292,88	1,30

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

WH SMITH LS -,220895	GB00B2PDGW16	STK	97.000	97.000	0	GBP	16,085	1.818.107,13	0,94
WIENERBERGER	AT0000831706	STK	57.000	57.000	0	EUR	32,500	1.852.500,00	0,96
Summe Aktien							EUR	184.380.601,09	95,72
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	184.380.601,09	95,72

Nichtnotierte Wertpapiere Aktien

CONVIVALITY PLC LS-,0002	GB00BC7H5F74	STK	83.500	0	0	GBP	0,010	973,00	0,00
FNAC DARTY INH. EO 1	FR0011476928	STK	32.000	21.000	0	EUR	54,250	1.736.000,00	0,90
Summe Aktien							EUR	1.736.973,00	0,90
Summe Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.736.973,00	0,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR	186.117.574,09	96,62

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln		EUR	6.655.743,65			%	100,000	6.655.743,65	3,46
---------------------	--	-----	--------------	--	--	---	---------	--------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln		DKK	96.957,76			%	100,000	13.038,79	0,01
Kreissparkasse Köln		GBP	8.861,20			%	100,000	10.325,69	0,01
Kreissparkasse Köln		NOK	68.135,54			%	100,000	6.677,60	0,00
Kreissparkasse Köln		SEK	83.270,68			%	100,000	8.211,61	0,00

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	38.253,69	0,02
---	--	--	--	--	--	--	------------	------------------	-------------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln		CHF	22.386,63			%	100,000	20.425,20	0,01
---------------------	--	-----	-----------	--	--	---	---------	-----------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	20.425,20	0,01
---	--	--	--	--	--	--	------------	------------------	-------------

Summe Bankguthaben							EUR	6.714.422,54	3,49
---------------------------	--	--	--	--	--	--	------------	---------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	6.714.422,54	3,49
--	--	--	--	--	--	--	------------	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche		EUR	90.988,50					90.988,50	0,05
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	369.530,63					369.530,63	0,19
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	39.743,75					39.743,75	0,02

Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	500.262,88	0,26
--	--	--	--	--	--	--	------------	-------------------	-------------

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

Sonstige Verbindlichkeiten

Kostenabgrenzungen	EUR	-707.199,51	-707.199,51	-0,37
--------------------	-----	-------------	-------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR	-707.199,51	-0,37
-----	-------------	-------

Fondsvermögen

EUR	192.625.060,00	100,00
-----	----------------	--------

Umlaufende Anteile Klasse C

STK	784.915,000
-----	-------------

Anteilwert Klasse C

EUR	243,40
-----	--------

Umlaufende Anteile Klasse R

STK	12.585,000
-----	------------

Anteilwert Klasse R

EUR	125,52
-----	--------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,62

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2021 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2021

Dänische Kronen	(DKK)	7,43610 = 1 Euro (EUR)
-----------------	-------	------------------------

Englische Pfunde	(GBP)	0,85817 = 1 Euro (EUR)
------------------	-------	------------------------

Norwegische Kronen	(NOK)	10,20360 = 1 Euro (EUR)
--------------------	-------	-------------------------

Schwedische Kronen	(SEK)	10,14060 = 1 Euro (EUR)
--------------------	-------	-------------------------

Schweizer Franken	(CHF)	1,09603 = 1 Euro (EUR)
-------------------	-------	------------------------

Marktschlüssel

c) OTC

Over-the-Counter

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

Halbjahresbericht 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 Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
APERAM S.A.	LU0569974404	STK	6.000	40.000
BACHEM HLDG NA B SF 0,05	CH0012530207	STK	0	1.900
BELIMO HOLDING NA SF 1	CH0001503199	STK	30	140
DUFROY AG NAM. SF 5	CH0023405456	STK	6.000	34.000
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	IT0000072170	STK	22.800	87.000
GEORG FISCHER NA SF 1	CH0001752309	STK	200	1.550
GLANBIA PLC EO 0,06	IE0000669501	STK	20.000	100.000
HUSQVARNA NAM. B SK 100	SE0001662230	STK	0	200.000
PANDOX AB B	SE0007100359	STK	13.100	67.500
ROTORK PLC LS-,005	GB00BVFNZH21	STK	85.000	415.000
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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
KONINKL.VOLK.WESS. EO-,01	NL0012294466	STK	0	40.900
BOLIDEN AB (POST SPLIT)	SE0012455673	STK	5.500	47.500
NOLATO AB B SK 5	SE0000109811	STK	5.500	26.500
RESTAURANT GRP -ANR-	GB00BNRKZF30	STK	371.621	371.621
SSP GROUP LS-,01085	GB00BNKBD53	STK	181.200	181.200

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

96,62
0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C

Umlaufende Anteile Klasse C

EUR 243,40
STK 784.915,000

Anteilwert Klasse R

Umlaufende Anteile Klasse R

EUR 125,52
STK 12.585,000

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 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.

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 22.07.2021

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick

Geschäftsführer

Dr. Götz Albert

Geschäftsführer