



Halbjahresbericht

Lupus alpha Dividend Champions

zum 30.06.2022

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte

Vermögensgegenstände

Aktien

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
Aktien	284.758.793,96	96,42
Belgien	30.523.600,00	10,34
Bundesrepublik Deutschland	65.490.299,80	22,18
Dänemark	7.927.186,54	2,68
Finnland	15.120.000,00	5,12
Frankreich	12.725.190,00	4,31
Großbritannien + Nordirland + Kanal	72.263.563,37	24,47
Irland	40.580.637,09	13,74
Italien	5.784.600,00	1,96
Schweden	28.248.045,09	9,56
Schweiz	6.095.672,07	2,06
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	11.667.809,90	3,95
Sonstige Vermögensgegenstände	1.366.423,91	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.463.286,28	-0,83

Fondsvermögen

295.329.741,49 100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dividend Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
ADVANCED MED.SO.GRP LS-05	GB0004536594		STK	2.300.000	1.434.000	611.000	GBP	2,950	7.884.126,01	2,67
ALLIANCE PHARMA LS-,01	GB0031030819		STK	3.500.000	3.500.000	8.460.000	GBP	1,142	4.644.488,08	1,57
BARCO N.V.	BE0974362940		STK	510.000	858.328	348.328	EUR	20,160	10.281.600,00	3,48
BECHTLE AG O.N.	DE0005158703		STK	75.000	75.000	0	EUR	39,010	2.925.750,00	0,99
CEWE STIFT.KGAA O.N.	DE0005403901		STK	132.000	84.704	42.704	EUR	80,500	10.626.000,00	3,60
CVS GROUP PLC LS -,002	GB00B2863827		STK	645.000	1.006.000	1.300.000	GBP	16,560	12.411.485,14	4,20
DCC PLC EO-,25	IE0002424939		STK	250.000	340.000	90.000	GBP	50,980	14.809.607,36	5,01
DECHRA PHARMACEUT. LS-,01	GB0009633180		STK	150.000	150.000	0	GBP	34,580	6.027.260,37	2,04
D'IETEREN GROUP P.S.	BE0974259880		STK	145.000	316.000	171.000	EUR	139,600	20.242.000,00	6,85
ESKER S.A. INH. EO 2	FR0000035818		STK	33.000	33.000	0	EUR	127,300	4.200.900,00	1,42
FUCHS PETROLUB VZO NA ON	DE000A3E5D64		STK	380.000	420.000	40.000	EUR	26,600	10.108.000,00	3,42
GAMMA COMMUNICATION.LS-01	GB00BQS10J50		STK	410.000	850.000	440.000	GBP	10,760	5.126.250,60	1,74
GEA GROUP AG	DE0006602006		STK	293.000	293.000	0	EUR	32,890	9.636.770,00	3,26
GERRESHEIMER AG	DE000A0LD6E6		STK	179.800	269.251	89.451	EUR	62,000	11.147.600,00	3,77
GLANBIA PLC EO 0,06	IE0000669501		STK	1.420.000	1.170.000	1.660.000	EUR	10,330	14.668.600,00	4,97
HUHTAMAEMI OYJ	FI0009000459		STK	400.000	631.876	231.876	EUR	37,800	15.120.000,00	5,12
IG GROUP HLDGS PLC	GB00B06QFB75		STK	1.300.000	2.010.000	2.890.000	GBP	6,905	10.430.634,80	3,53
KAINOS GROUP PLC LS-,005	GB00BZ0D6727		STK	680.000	1.189.500	509.500	GBP	11,090	8.762.825,50	2,97
LOOMIS AB SERIES	SE0014504817		STK	785.000	865.000	80.000	SEK	248,800	18.224.810,11	6,17
METROPOLE TV INH. EO-,40	FR0000053225		STK	381.000	503.000	960.000	EUR	14,090	5.368.290,00	1,82
NEW WORK SE NA O.N.	DE000NWRK013		STK	44.387	48.000	3.613	EUR	135,400	6.009.999,80	2,04
NOLATO AB SER.B	SE0015962477		STK	1.953.000	3.343.000	1.390.000	SEK	55,000	10.023.234,98	3,39
RWS HOLDINGS PLC LS-,01	GB00BVFCZV34		STK	1.500.000	3.000.000	1.500.000	GBP	3,442	5.999.372,52	2,03
SCHOUW A/S DK 10	DK0010253921		STK	119.222	199.235	80.013	DKK	494,500	7.927.186,54	2,68
SIEGFRIED HL NA SF 18	CH0014284498		STK	10.000	10.000	0	CHF	610,000	6.095.672,07	2,06
SOFTWARE AG NA O.N.	DE000A2GS401		STK	426.000	710.000	284.000	EUR	31,620	13.470.120,00	4,56
SPIRENT COMMUNIC.LS-,0333	GB0004726096		STK	3.800.000	3.800.000	0	GBP	2,486	10.977.120,35	3,72
TECHNOGYM S.P.A.	IT0005162406		STK	930.000	930.000	0	EUR	6,220	5.784.600,00	1,96
VICAT INH. EO 4	FR0000031775		STK	120.000	160.000	310.000	EUR	26,300	3.156.000,00	1,07
Summe Aktien							EUR	272.090.304,23	92,13	

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

Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	272.090.304,23	92,13
---	--	--	--	--	--	--	------------	-----------------------	--------------

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien									
ECKERT+ZIEGLER AG O.N.	DE0005659700	STK	43.000	333.370	290.370	EUR	36,420	1.566.060,00	0,53
GRAFTON GROUP PLC EO-,05	IE00B00MZ448	STK	1.230.000	2.020.000	790.000	GBP	7,768	11.102.429,73	3,76
Summe Aktien						EUR		12.668.489,73	4,29
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						EUR		12.668.489,73	4,29
Summe Wertpapiervermögen						EUR		284.758.793,96	96,42

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Kreissparkasse Köln		EUR	8.232.300,39			%	100,000	8.232.300,39	2,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln		DKK	1.333.993,68			%	100,000	179.370,14	0,06
Kreissparkasse Köln		NOK	386.758,23			%	100,000	37.443,55	0,01
Kreissparkasse Köln		SEK	17.672.133,66			%	100,000	1.649.042,95	0,56
Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		1.865.856,64	0,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln		GBP	636.521,49			%	100,000	739.633,84	0,25
Kreissparkasse Köln		CHF	830.608,34			%	100,000	830.019,03	0,28
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		1.569.652,87	0,53
Summe Bankguthaben						EUR		11.667.809,90	3,95
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR		11.667.809,90	3,95

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche		EUR	346.388,81					346.388,81	0,12
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	1.020.035,10					1.020.035,10	0,35
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.366.423,91	0,47

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-2.086.504,11					-2.125.473,69	-0,72
Kostenabgrenzungen		EUR	-337.812,59					-337.812,59	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-2.463.286,28	-0,83

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

Fondsvermögen	EUR	295.329.741,49	100,00
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	756.082,374	
Anteilwert Klasse C	EUR	235,48	
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	866.344,949	
Anteilwert Klasse R	EUR	135,39	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			96,42

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)	7,43710 = 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,86059 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,32910 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,71660 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,00071 = 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 Dividend 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				
AALBERTS NV EO -,25	NL0000852564	STK	354.000	354.000
ADESSO SE INH O.N.	DE000A0Z23Q5	STK	6.249	6.249
ALTEN SAEO 1,05	FR0000071946	STK	30.000	170.000
AMADEUS FIRE AG	DE0005093108	STK	0	63.732
BARCO N.V.	BE0003790079	STK	90.539	90.539
BELLWAY PLC LS -,125	GB0000904986	STK	470.000	470.000
BODYCOTE PLC LS -,1727272	GB00B3FLWH99	STK	605.000	605.000
BORREGAARD ASA	NO0010657505	STK	175.000	175.000
CANCOM SE O.N.	DE0005419105	STK	156.000	470.000
CELLAVISION AB SK -,15	SE0000683484	STK	135.800	485.000
DKSH HOLDING AG NA.SF-,10	CH0126673539	STK	114.000	509.000
DO + CO AG	AT0000818802	STK	4.319	144.819
DUNELM GROUP PLC LS-,01	GB00B1CKQ739	STK	680.000	680.000
EMIS GROUP PLC LS -,01	GB00B61D1Y04	STK	390.000	1.150.000
FEVERTREE PLC LS -,0025	GB00BRJ9BJ26	STK	350.000	350.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C	EUR	235,48
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	756.082,374
Anteilwert Klasse R	EUR	135,39
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	866.344,949

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Ukraine-Krise

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

Covid-19-Pandemie

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

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

Frankfurt am Main, den 08.07.2022

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer