



Halbjahresbericht

Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

zum 30.06.2022

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Aktien	191.559.833,72	95,93
Belgien	8.899.926,16	4,47
Bundesrepublik Deutschland	27.360.970,00	13,70
Dänemark	12.594.304,23	6,30
Finnland	7.289.750,00	3,65
Frankreich	10.459.417,30	5,24
Großbritannien + Nordirland + Kanal	40.460.549,17	20,25
Irland	8.658.551,37	4,35
Italien	5.296.540,00	2,65
Luxemburg	2.363.168,14	1,18
Niederlande	7.276.770,00	3,65
Österreich	6.684.110,00	3,34
Schweden	24.498.565,78	12,28
Schweiz	24.358.216,57	12,19
Spanien	5.358.995,00	2,68
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	8.230.956,20	4,12
Sonstige Vermögensgegenstände	353.219,88	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-458.132,41	-0,23
Fondsvermögen	199.685.877,39	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 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Aktien										
ALK-ABELLO AS DK -,50	DK0061802139		STK	192.000	242.000	50.000	DKK	123,200	3.180.594,59	1,59
APPLUS SERVICES SA EO-,10	ES0105022000		STK	219.000	41.000	29.000	EUR	6,600	1.445.400,00	0,72
ARCADIS NV EO-,02	NL0006237562		STK	180.000	47.577	48.577	EUR	32,100	5.778.000,00	2,90
ARYZTA AG NAM. SF-,02	CH0043238366		STK	3.590.000	1.233.585	1.093.585	CHF	1,061	3.806.287,54	1,91
BERKELEY GR.HL LS-,054141	GB00BLJNL82		STK	78.000	26.500	26.000	GBP	37,240	3.375.265,81	1,69
BURCKHARDT C.H. NA.SF2,50	CH0025536027		STK	7.000	9.300	2.300	CHF	400,500	2.801.510,93	1,40
CEMBRA MONEY BANK AG SF 1	CH0225173167		STK	41.000	47.000	6.000	CHF	68,200	2.794.216,11	1,40
CLARKSON PLC LS-,25	GB0002018363		STK	40.000	8.000	16.000	GBP	30,100	1.399.040,19	0,70
COOR SVC MGMT HLDG SK 4	SE0007158829		STK	405.000	98.096	28.096	SEK	80,250	3.032.794,92	1,52
DAETWYLER HLDG INH.SF0,05	CH0030486770		STK	6.857	3.900	5.443	CHF	197,200	1.351.241,02	0,68
DARKTRACE PLC LS-,01	GB00BNYK8G86		STK	570.000	244.000	84.000	GBP	2,946	1.951.242,75	0,98
DCC PLC EO-,25	IE0002424939		STK	101.000	26.500	17.000	GBP	50,980	5.983.081,37	3,01
DECHRA PHARMACEUT. LS-,01	GB0009633180		STK	85.000	22.600	14.100	GBP	34,580	3.415.447,54	1,71
D'IETEREN GROUP P.S.	BE0974259880		STK	49.000	17.000	8.000	EUR	139,600	6.840.400,00	3,44
DIPLOMA PLC LS-,05	GB0001826634		STK	131.000	35.000	22.000	GBP	22,280	3.391.487,24	1,70
DKSH HOLDING AG NA.SF-,10	CH0126673539		STK	37.000	50.000	13.000	CHF	78,800	2.913.531,39	1,46
DO + CO AG	AT0000818802		STK	40.000	8.092	10.092	EUR	79,500	3.180.000,00	1,59
DOVALUE S.P.A.	IT0001044996		STK	303.000	54.896	36.896	EUR	5,630	1.705.890,00	0,85
ELEKTA AB B SK 2	SE0000163628		STK	521.000	194.000	53.000	SEK	70,660	3.435.218,26	1,72
EMBRACER GROUP AB B O.N.	SE0016828511		STK	578.000	154.000	106.000	SEK	77,990	4.206.391,95	2,11
EVOTEC SE INH O.N.	DE0005664809		STK	180.000	48.000	32.000	EUR	23,000	4.140.000,00	2,07
FAGRON N.V. PORT.	BE0003874915		STK	133.389	27.000	31.611	EUR	15,440	2.059.526,16	1,03
FAURECIA EU INH EO 7	FR0000121147		STK	178.620	70.220	20.600	EUR	18,915	3.378.597,30	1,69
FEVERTREE PLC LS -,0025	GB00BRJ9BJ26		STK	153.000	50.000	17.000	GBP	12,200	2.168.977,10	1,09
GEA GROUP AG	DE0006602006		STK	82.000	82.000	0	EUR	32,890	2.696.980,00	1,35
GEORG FISCHER NA SF 0,05	CH1169151003		STK	42.000	42.000	0	CHF	46,960	1.970.920,65	0,99
GERRESHEIMER AG	DE000A0LD6E6		STK	35.000	38.000	3.000	EUR	62,000	2.170.000,00	1,09
GLANBIA PLC EO 0,06	IE0000669501		STK	259.000	63.085	44.000	EUR	10,330	2.675.470,00	1,34
GRANGES AB (PUBL)	SE0006288015		STK	66.000	49.000	318.000	SEK	76,500	471.138,23	0,24
GREGGS PLC LS-,02	GB00B63QSB39		STK	85.000	37.500	60.000	GBP	18,080	1.785.751,64	0,89
GRIFOLS SA INH. A EO-,25	ES0171996087		STK	217.000	242.000	25.000	EUR	18,035	3.913.595,00	1,96

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

HELLOFRESH SE INH O.N.	DE000A161408	STK	164.000	98.500	21.000	EUR	30,850	5.059.400,00	2,53
HUGO BOSS AG NA O.N.	DE000A1PHFF7	STK	39.000	35.300	29.000	EUR	50,360	1.964.040,00	0,98
HUHTAMAEMI OYJ	FI0009000459	STK	117.000	69.000	18.000	EUR	37,800	4.422.600,00	2,21
IMI PLC LS-,2857	GB00BGLP8L22	STK	166.000	90.500	141.500	GBP	11,730	2.262.610,53	1,13
INTERROLL HLDG NA SF 1	CH0006372897	STK	350	110	460	CHF	2.140,000	748.468,59	0,37
IPSOS S.A. INH. EO -,25	FR0000073298	STK	88.000	23.500	15.500	EUR	45,300	3.986.400,00	2,00
ISS AS DK 1	DK0060542181	STK	132.000	132.000	0	DKK	111,900	1.986.096,73	0,99
LINDAB INTERNATIONAL AB	SE0001852419	STK	68.000	25.000	64.500	SEK	148,300	941.007,41	0,47
LOOMIS AB SERIES	SE0014504817	STK	183.000	49.000	33.000	SEK	248,800	4.248.586,31	2,13
MAIRE TECNIMONT SPA	IT0004931058	STK	880.000	185.000	120.000	EUR	2,740	2.411.200,00	1,21
METSO OUTOTEC OYJ	FI0009014575	STK	401.000	164.000	183.000	EUR	7,150	2.867.150,00	1,44
NETCOMPANY GROUP DK1	DK0060952919	STK	63.000	22.600	8.000	DKK	387,800	3.285.070,79	1,65
NOLATO AB SER.B	SE0015962477	STK	421.000	142.000	44.000	SEK	55,000	2.160.666,63	1,08
PANDORA A/S DK 1	DK0060252690	STK	69.000	24.000	12.500	DKK	446,500	4.142.542,12	2,07
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	IT0004176001	STK	45.000	16.500	44.000	EUR	26,210	1.179.450,00	0,59
PUMA SE	DE0006969603	STK	66.000	45.500	11.000	EUR	62,840	4.147.440,00	2,08
RATOS B FRIA SK 2,083	SE0000111940	STK	610.000	683.000	73.000	SEK	43,520	2.477.203,59	1,24
RESTAURANT GRP LS-,28125	GB00B0YG1K06	STK	4.900.000	1.929.000	540.000	GBP	0,445	2.536.004,37	1,27
RIETER HLDG NA SF 5	CH0003671440	STK	19.000	7.438	4.638	CHF	109,600	2.080.922,54	1,04
RS GROUP PLC LS-,10	GB0003096442	STK	295.000	139.000	88.000	GBP	8,690	2.978.828,48	1,49
SIEGFRIED HL NA SF 18	CH0014284498	STK	4.600	2.400	1.700	CHF	610,000	2.804.009,15	1,40
SIG GROUP AG NA SF-,01	CH0435377954	STK	140.000	153.000	13.000	CHF	21,020	2.940.712,09	1,47
SOFTCAT PLC LS-,0005	GB00BYZDVK82	STK	187.000	61.500	21.000	GBP	13,170	2.861.746,01	1,43
SOFTWARE AG NA O.N.	DE000A2GS401	STK	175.500	39.000	30.500	EUR	31,620	5.549.310,00	2,78
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	FR0000050809	STK	21.700	5.000	3.300	EUR	142,600	3.094.420,00	1,55
SPIR.-SARC.E.LS-,26923076	GB00BWFQGN14	STK	23.000	12.000	9.000	GBP	98,780	2.639.979,55	1,32
SSP GROUP LS-,01085	GB00BGBN7C04	STK	1.256.000	595.000	303.000	GBP	2,329	3.399.091,32	1,70
STRABAG SE	AT000000STR1	STK	45.000	27.700	6.000	EUR	40,550	1.824.750,00	0,91
SUBSEA 7 S.A. DL 2	LU0075646355	STK	310.000	460.000	150.000	NOK	78,740	2.363.168,14	1,18
TECHNIP ENERGIES EO -,01	NL0014559478	STK	126.000	126.000	0	EUR	11,895	1.498.770,00	0,75
TELECOM PLUS PLC LS-,05	GB0008794710	STK	24.000	24.000	0	GBP	19,560	545.486,24	0,27
U-BLOX HOLDING NAM.-13,50	CH0033361673	STK	1.515	1.515	0	CHF	96,700	146.396,56	0,07
UTD.INTERNET AG NA	DE0005089031	STK	60.000	13.000	8.000	EUR	27,230	1.633.800,00	0,82
VIAPLAY GROUP AB B	SE0012116390	STK	180.000	107.000	28.000	SEK	209,900	3.525.558,48	1,77
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GB00BJDQQ870	STK	254.000	132.000	146.000	GBP	7,690	2.269.675,46	1,14
WH SMITH LS -,220895	GB00B2PDGW16	STK	213.000	81.000	37.500	GBP	14,060	3.479.914,94	1,74
WIENERBERGER	AT0000831706	STK	82.000	14.500	51.500	EUR	20,480	1.679.360,00	0,84
Summe Aktien						EUR		191.559.833,72	95,93
Summe Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		191.559.833,72	95,93
Summe Wertpapiervermögen						EUR		191.559.833,72	95,93

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

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln	EUR	7.194.005,40	%	100,000	7.194.005,40	3,61
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	DKK	45.354,54	%	100,000	6.098,42	0,00
---------------------	-----	-----------	---	---------	----------	------

Kreissparkasse Köln	NOK	429.691,53	%	100,000	41.600,09	0,02
---------------------	-----	------------	---	---------	-----------	------

Kreissparkasse Köln	SEK	5.077.200,02	%	100,000	473.769,67	0,24
---------------------	-----	--------------	---	---------	------------	------

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				EUR	521.468,18	0,26
---	--	--	--	------------	-------------------	-------------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	CHF	307.525,08	%	100,000	307.306,89	0,15
---------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Kreissparkasse Köln	GBP	179.153,95	%	100,000	208.175,73	0,10
---------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				EUR	515.482,62	0,25
---	--	--	--	------------	-------------------	-------------

Summe Bankguthaben				EUR	8.230.956,20	4,12
---------------------------	--	--	--	------------	---------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds				EUR	8.230.956,20	4,12
--	--	--	--	------------	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	157.869,22			157.869,22	0,08
---------------------	-----	------------	--	--	------------	------

Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	195.350,66			195.350,66	0,10
---------------------------------------	-----	------------	--	--	------------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	353.219,88	0,18
--	--	--	--	------------	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-282.209,31			-282.209,31	-0,14
--	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-175.923,10			-175.923,10	-0,09
--------------------	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-458.132,41	-0,23
---	--	--	--	------------	--------------------	--------------

Fondsvermögen				EUR	199.685.877,39	100,00
----------------------	--	--	--	------------	-----------------------	---------------

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

Umlaufende Anteile Klasse C	STK	973.141,274
Anteilwert Klasse C	EUR	177,90

Umlaufende Anteile Klasse R	STK	24.212,102
Anteilwert Klasse R	EUR	91,28

Umlaufende Anteile Klasse CT	STK	318.712,000
Anteilwert Klasse CT	EUR	76,42

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,93**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2022 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

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 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				
ALK-ABELLO AS B DK 10	DK0060027142	STK	4.900	11.300
ALSO HOLDING AG SF 1	CH0024590272	STK	0	10.500
BOOZT AB	SE0009888738	STK	13.000	102.000
BOSSARD HLDG NAM. SF 5	CH0238627142	STK	600	13.500
BUCHER INDS NAM. SF-,20	CH0002432174	STK	2.500	7.200
COMET HLDG AG NA SF 1	CH0360826991	STK	5.700	18.800
DESENI0 HOLDING AB	SE0015657853	STK	0	400.000
DORMAKABA HLDG NA.SF 0,10	CH0011795959	STK	0	2.300
EMIS GROUP PLC LS -,01	GB00B61D1Y04	STK	0	100.000
FAURECIA EU INH. -ANR-	FR0014008SJ0	STK	137.400	137.400
FUTURE PLC LS-,15	GB00BYZN9041	STK	32.000	115.000
HOWDEN JOINERY GRP LS-,10	GB0005576813	STK	292.000	292.000
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GB00BM8Q5M07	STK	637.500	1.800.000
MELIA HOTELS INTL EO -,20	ES0176252718	STK	320.000	320.000
NORDEX SE O.N.	DE000A0D6554	STK	0	78.000
PETS AT HOME GROUP LS 1	GB00BJ62K685	STK	123.000	563.000
REPLY S.P.A. EO 0,13	IT0005282865	STK	0	8.000
S4 CAPITAL PLC LS-,25	GB00BFZZM640	STK	82.000	582.000
SOITEC S.A. EO 2	FR0013227113	STK	3.400	16.900
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CH0010675863	STK	10.500	30.000
VESUVIUS PLC LS 0,10	GB00B82YXW83	STK	106.000	508.000
VISTRY GROUP PLC LS-,50	GB0001859296	STK	51.000	261.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C	EUR	177,90
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	973.141,274
Anteilwert Klasse R	EUR	91,28
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	24.212,102
Anteilwert Klasse CT	EUR	76,42
Umlaufende Anteile Klasse CT	STK	318.712,000

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.

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