

Lupus alpha Fonds

Ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Teilfonds:

Lupus alpha Smaller Euro Champions
Lupus alpha Smaller German Champions
Lupus alpha Micro Champions
Lupus alpha All Opportunities Fund

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum vom 1. Januar 2016
bis zum 31. Dezember 2016

Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement sind nur gültig in Verbindung mit dem jeweiligen letzten Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als 8 Monate zurückliegt, zusätzlich dem jeweiligen aktuellen Halbjahresbericht.

Der Verkaufsprospekt, das KIID (Wesentliche Anlegerinformationen) sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen, den Informationsstellen und den Vertriebsstellen kostenfrei erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapiervermögen ist auf Anfrage der Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie der Vertriebsstelle frei verfügbar.

Der Lupus alpha Fonds und seine Teilfonds sind für den öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland zugelassen.

Hinweis:

Des Weiteren entsprechen die Bestandteile des Jahresberichts den Vorgaben des Art. 151 Abs. 3 mit Verweis auf die Kapitel I bis IV des Schema B des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Informationen an die Anteilhaber	5
Bericht des Verwaltungsrates	6
Bericht des Verwaltungsrates zum Risikomanagement	13
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....	15
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016:	
Lupus alpha Fonds (Konsolidiert)	17
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller Euro Champions	21
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions	29
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions	37
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha All Opportunities Fund	44
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2016	56
Hinweise zur Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland	66

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Lupus alpha Investment S.A.
6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
R.C.S. Luxemburg B-79272

Verwaltungsrat

Präsident
Matthias Biedenkapp
Lupus alpha Asset Management AG
Frankfurt am Main

Mitglieder
Michael Frick
Lupus alpha Asset Management AG
Frankfurt am Main

Dr. Götz Albert
Lupus alpha Asset Management AG
Frankfurt am Main

Nicolaus P. Bocklandt
6B route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Matthias Biedenkapp
Michael Frick
Bruno Vanderschelden

Fondsmanager

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
D-60327 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Zentralverwaltung

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstellen

für Luxemburg:
RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

für Deutschland:
Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers KGaA
Kaiserstrasse 24
D-60311 Frankfurt am Main

für Österreich:
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Informationsstellen

für Deutschland:
Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
D-60327 Frankfurt am Main

Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers KGaA
Kaiserstrasse 24
D-60311 Frankfurt am Main

für Österreich:
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertriebsstelle

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
D-60327 Frankfurt am Main

Die Verwaltungsgesellschaft kann weitere Vertriebsstellen benennen, die Anteile des Fonds in der einen oder der anderen Jurisdikationen verkaufen. Nähere Angaben zu etwaigen weiteren Vertriebsstellen sind im Besonderen Teil zum gültigen Verkaufsprospekt für den jeweiligen Teilfonds enthalten.

Informationen an die Anteilhaber

Die Verwaltungsgesellschaft trägt dafür Sorge, dass für die Anteilhaber bestimmte Informationen in geeigneter Weise veröffentlicht werden. Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht. Die Berichte stehen den Anteilscheininhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen zur Verfügung.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können an jedem Bewertungstag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen, den Informationsstellen und den Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen an die Anteilhaber werden, soweit gesetzlich erforderlich, im „Mémorial“ und im „Luxemburger Wort“ veröffentlicht, sowie zusätzlich im elektronischen Medium www.fundinfo.com.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der Verwaltungsrat der Lupus alpha Investment S.A. legt Ihnen hiermit den Rechenschaftsbericht des Lupus alpha Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 vor. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden folgende Teilfonds verwaltet:

Lupus alpha Smaller Euro Champions
Lupus alpha Smaller German Champions
Lupus alpha Micro Champions
Lupus alpha All Opportunities Fund

Anlagestrategie und Anlageziele der Teilfonds

„Performance entsteht nicht am Schreibtisch, sondern im Gespräch mit Unternehmen und Angestellten vor Ort“. Diese Philosophie charakterisiert die Investitionsentscheidungen der Lupus alpha Small- und Mid-Cap Teilfonds. Neben der Aktienausswahl auf Basis einzelwertspezifischer Beurteilungen, bei denen Unternehmensbesuche eine tragende Rolle spielen, kommt eine Reihe von quantitativen und qualitativen Kriterien hinzu. Anlageziel der einzelnen Teilfonds im Small- und Mid-Cap Bereich ist es, durch die gezielte Aktienausswahl den jeweiligen Vergleichsindex in der Wertentwicklung zu übertreffen.

Nähere Angaben zur Anlagepolitik der Teilfonds finden Sie in den Erläuterungen.

Anlageergebnisse

Das Jahr 2016 hatte an der Börse mit einem schlechten Auftakt begonnen. Bis zum 11. Februar 2016 erlitten die Marktindizes schwere Einbußen, beispielsweise sank der Dow Jones Index von 17.425 auf 15.660 Punkte, der EURO STOXX 50 Index fiel von 3.267 auf 2.680 Punkte. Gründe für die Kurseinbrüche waren ein neuer Tiefstand des Ölpreises und das nachlassende Wachstum in China. Die chinesische Börse setzte zweimal den Handel aus, nachdem es Kursverluste von 7% gab. Ab März 2016 setzte eine positive Tendenz ein, hier war der wichtigste Einflußfaktor die globale Notenbankpolitik.

Im weiteren Jahresverlauf prägten unerwartete politische Entscheidungen die Börsenentwicklung. Im Juni 2016 sorgte das unerwartete Ergebnis im Brexit Referendum für einen Austritt Großbritanniens aus der EU für eine Überraschung. Es kam zu extremen Verwerfungen an den Märkten, so verlor das britische Pfund über 11%, europäische Banken rund 25% und der EURO STOXX 50 alleine am ersten Tag 8,62%. Zum Ende Juni 2016 konnte ein Teil der Verluste wieder aufgeholt werden. Im November 2016 kam es erneut zu extremen Bewegungen an den globalen Finanzmärkten. Auslöser hierfür war der Ausgang der Wahl in den USA, bei denen Donald Trump zum neuen US-Präsidenten gewählt wurde. Als sich dieses Wahlergebnis abzeichnete verlor der S&P 500 Index über 5%. Nachdem der neu gewählte Präsident Trump in seiner kurzen Rede zum Wahlerfolg versöhnliche Töne anschlug, kam es zu einer starken Gegenbewegung bei US-Aktien und der Handelstag wurde mit einem deutlichen Plus abgeschlossen. Nach der US-Wahl setzte sich diese freundliche Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten weiter fort. Lediglich in Europa tendierten die Märkte zunächst seitwärts und stiegen erst ab Anfang Dezember 2016 nach der Abstimmung in Italien in Bezug auf das Verfassungsreferendum wieder deutlich an.

Es zeichnete sich eine zunehmende Gelassenheit der Marktteilnehmer gegenüber diesen Überraschungen ab. Während die Brexit-Entscheidung die Kapitalmärkte noch einige Tage beschäftigte, benötigte der Aktienmarkt nur einen Tag die temporären Kursverluste nach der US-Wahl wieder aufzuholen. Die Abstimmung in Italien für das dortige Verfassungsreferendum beeinflusste nur noch wenige Stunden das Marktgeschehen an den Börsen. Diese nachlassende Angst der Anleger vor politischen Entscheidungen spiegelt sich im Volatilitätsindex VIX wieder, der sich im Jahresverlauf immer weniger und kürzer von seinem Mittelwert entfernte und die Basis für die Erholung für viele Börsenindizes bedeutete.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Der EURO STOXX 50 Net Return Index schloß das Jahr 2016 mit einem Plus in Höhe von 3,07% ab, der DAX verbuchte Zuwächse in Höhe von 6,87%. Im Vergleich schlossen der S&P 500 mit 10,91% ab und der Hang Seng mit 4,45%.

Entwicklung ausgewählter Indizes:

Index	4. Quartal 2016	seit 31.12.2015
DAX	9,23%	6,87%
MDAX	2,80%	6,81%
SDAX	2,54%	4,63%
TecDAX Total Return	0,52%	-1,04%
Euro Stoxx 50 Net Return Index	9,93%	3,07%
Euro Stoxx TMI Small (Net Return)	4,56%	2,64%

Lupus alpha Smaller Euro Champions

Die europäischen Small und Mid Caps durchlebten 2016 eine sehr volatile Zeit. Gleich im Januar machte sich von China ausgehend Rezessionsangst breit, gefolgt von der Brexit-Entscheidung des Vereinigten Königreichs im Juni 2016, der Wahl in den USA im November 2016 und schlussendlich dem Referendum in Italien im Dezember 2016. Die wirtschaftliche Entwicklung zeigte sich von den politischen Entscheidungen kaum beeindruckt und führte immer wieder dazu, dass sich die Aktienmärkte erholen konnten. Getrieben wurde die Entwicklung ebenfalls durch steigende Rohstoffpreise, die zu deutlichen Kursgewinnen bei Aktien führten, die eine direkte oder indirekte Abhängigkeit zu diesem Sektor hatten.

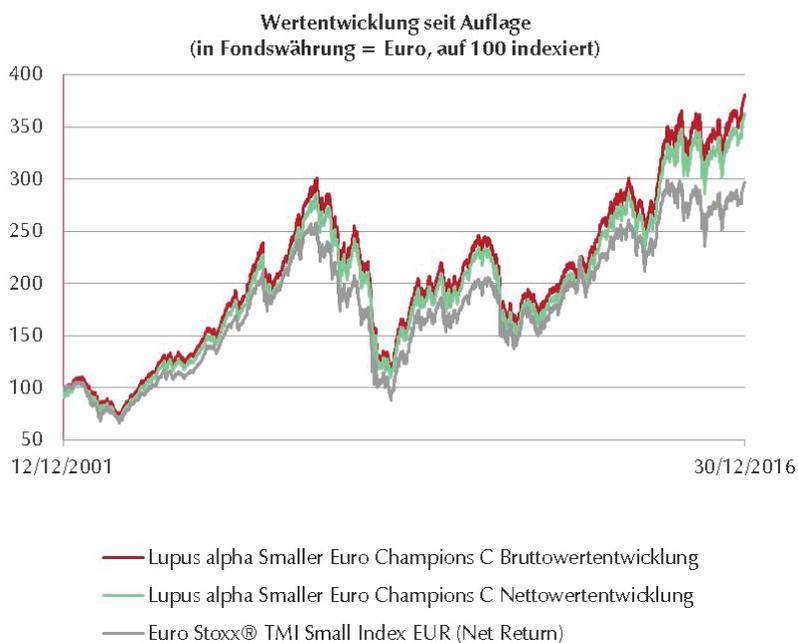
Der Teilfonds Lupus alpha Smaller Euro Champions (Anteilklasse A) konnte das Jahr mit 4,80% (Anteile der Klasse C gewannen 5,40%) positiv abschließen. Damit entwickelte sich der Teilfonds deutlich besser als sein Vergleichsindex EURO STOXX TMI Small Index, der zum 30. Dezember 2016 mit einem Plus von 2,52% abschloss.

Auf Länderebene konnte der Teilfonds am Stärksten von der Einzeltitelselektion in Finnland und Frankreich profitieren, wohingegen aus Österreich und den Niederlanden die negativsten Beiträge kamen. Bei der Sektorenbetrachtung hatte der Teilfonds die höchsten positiven Beiträge in den Bereichen der Banken und Basisrohstoffe. Die Sektoren Technologie sowie Bau- und Baumaterialien zeigten auf der anderen Seite die größten negativen Performancebeiträge.

Seit Auflage erreichte der Teilfonds Lupus alpha Smaller Euro Champions (Anteilklasse A) eine Rendite von 265,34%, während der Vergleichsindex 231,92% erzielte, die Anteilklasse C des Teilfonds eine Rendite von 280,98%, der Vergleichsindex im gleichen Zeitraum 196,91%.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Wertentwicklung des Lupus alpha Smaller Euro Champions seit Auflage:



Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Lupus alpha Smaller German Champions

Der Teilfonds Lupus alpha Smaller German Champions erzielte im Jahr 2016 eine Rendite in Höhe von 3,97% für die Anteilklasse C (Wertentwicklung der Anteilklasse A: 3,49%), was einer Underperformance gegenüber des Vergleichsindex (je 50% MDAX/SDAX) von 1,83% (geometrisch berechnet) entspricht. Der Vergleichsindex erreichte eine Rendite in Höhe von 5,51% im gleichen Zeitraum. Seit Auflage lässt der Teilfonds (Anteilklasse C) mit einem Performanceplus von 535,75% seinen Vergleichsindex (343,06%) weiterhin deutlich hinter sich.

Der Teilfonds konnte die Performance des Vergleichsindex nicht erreichen, weil in einem solch unruhigen und von geopolitischen sowie Makro-getriebenen Ereignissen beeinflussten Umfeld die bisherige Stärke des Teilfonds nicht ausgespielt werden konnte: das gezielte Ausschuchen von Einzelwerten, unabhängig vom Wirtschafts- und Aktienmarktzyklus. Das Jahr 2016 begann gleich mit einem Rutsch nach unten, angestossen durch die Angst um die wirtschaftliche Verfassung Chinas. Weiter ging es mit Angst vor der Zinswende in den USA ab Frühjahr 2016, dem überraschenden „Brexit“ (Austritt Großbritanniens aus der EU) und später der US-Wahl und das Italien-Referendum. Vor diesem Hintergrund war es in erster Linie die Sektorrotation, Alpha in 2016 ermöglichte. Idealerweise war man bis Frühjahr 2016 in Titeln investiert, die vom Konjunkturzyklus unabhängig waren und von sinkenden Zinsen profitierten (bspw. Immobilientitel). Danach hätte man von diesen „Niedrigzinsprofiteuren“ (auch sogenannte Growth-Titel) zu Value-Werten wechseln sollen. Später im Jahr (zur Trump-Wahl) war ein weiterer Schub in Richtung von zyklischen Werten zu sehen, die insbesondere von Infrastrukturmaßnahmen profitierten und in den USA tätig waren. Davor lag noch eine Phase von Abflüssen aus den europäischen Märkten und der damit verbundene Anstieg des US-Dollars. Dies war ein Umfeld, in dem Hedge-Fonds gezielt deutsche/europäische Werte unter Druck bringen konnten aufgrund von mutmaßlich gekauftem Auftragsresearch. Hier war der Teilfonds in den Fällen von Wirecard und Ströer (negativ) betroffen. Dies war insgesamt eine Melange, die zur Underperformance führte.

Erfreuliche absolute und relative Beiträge konnten unter anderem erzielt werden durch Grammer (78,2%), Evotec (78,5%), Deutz (47,0%), SNP Schneider (43,8%) und Bet-at-Home (91%). Gute relative Beiträge durch Nicht- oder Minder-Allokation trugen Elringklinger (51 Bps rel.) sowie Steinhoff (53 Bps rel.) bei. Wesentlich negativ trugen einige wenige Übergewichtungen wie United Internet AG, Krones und Ströer AG sowie die Nichtallokation von Klöckner&Co und die Minderallokation von Covestro und Washtec bei. Insgesamt überwogen die negativen Beiträge.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Wertentwicklung des Lupus alpha Smaller German Champions seit Auflage:



Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Lupus alpha Micro Champions

Der Teilfonds Lupus alpha Micro Champions hat im Geschäftsjahr 2016 eine Performance in Höhe von 9,85% erzielt. Damit lag der Teilfonds 8,38% über seinem Vergleichsindex (EURO STOXX Small Return), der im betrachteten Zeitraum nur 1,47% hinzugewann.

Das Jahr 2016 begann wegen der Befürchtung eines massiven chinesischen Konjunkturabschwungs mit einem starken Einbruch der Kurse, der auch unseren Fonds nicht verschonte.

Nach einem Tiefpunkt Ende Februar 2016 erholten sich die Kurse in etwa bis zum Ausgangspunkt, um ab Mitte Juni 2016 dann in den Abwärts-Sog der bevorstehenden „Brexit“-Entscheidung zu geraten.

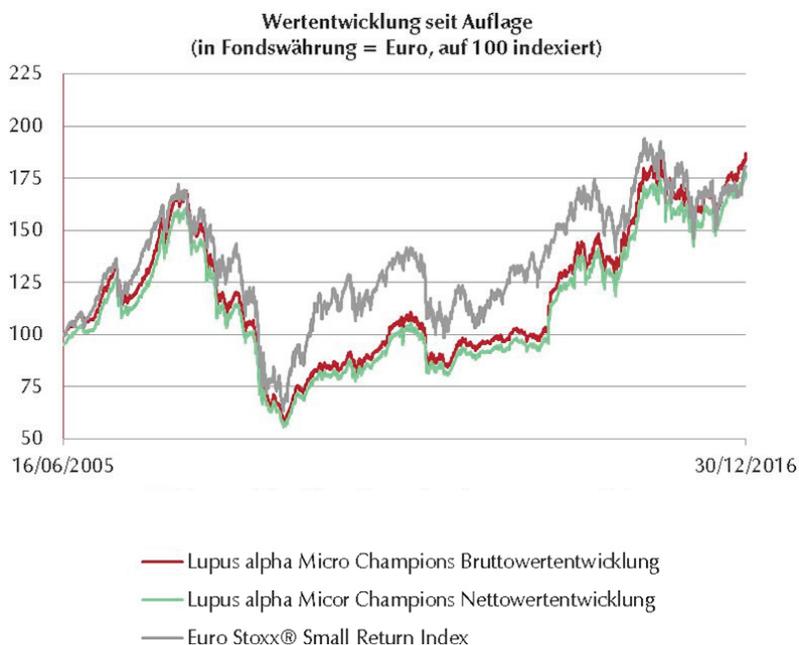
Ab Mitte Juli 2016 setzte der Aktienmarkt sowie der Teilfonds zu einer steilen Erholung an, die letztlich bis zum Jahresende fort dauerte.

Der Teilfonds Lupus Alpha Micro Champions Fonds hielt sich von Jahresbeginn an deutlich besser als der Referenzindex und konnte bis zum Jahresschluss diesen Vorsprung noch einmal ausbauen.

Erfreuliche Performance-Beiträge lieferten Titel wie Evotec (+78,5%), Biofrontera (+72,5%), Troax (+59,5%) und wiederum S&T AG (+47,9%).

Zu den Unternehmen, die stark negativ abschnitten, zählten Werte wie UniQure NV (-65,3%), Abivax SA (-55,5%), Curetis NV (-34,9%) oder German Startups Group (-27,7%).

Wertentwicklung des Lupus alpha Micro Champions seit Auflage:



Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Lupus alpha All Opportunities Fund

Der Teilfonds Lupus alpha All Opportunities Fund konnte im Geschäftsjahr 2016 eine Performance in Höhe von 4,84% erwirtschaften und somit seit Auflage eine Wertentwicklung in Höhe von 101,80% erzielen. Dies entspricht einer annualisierten Rendite in Höhe von 8,16%.

Das Jahr 2016 startete mit einer deutlichen Korrektur an den Aktienmärkten weltweit. Vom ersten Handelstag bis Mitte Februar 2016 verloren die europäischen Märkte bis zu 25% des Vorjahreslevels. Der Einbruch des Ölpreises schürte Ängste, Staaten könnten bankrottgehen und das Weltwirtschaftswachstum würde sich deutlich verlangsamen. Weitere Events, die sich im Verlaufe des Jahres negativ auf die Aktienmärkte auswirken hätten können, wie beispielsweise die Brexit Entscheidung im Sommer 2016, die US Wahl im November 2016 oder das Referendum Italiens im Dezember 2016, zeigten nur kurzfristige Auswirkungen. Somit konnte sich auf Jahressicht der EURO STOXX 50 wie die meisten europäischen Börsen mit einem Endspurt im Dezember 2016 ins positive Terrain retten.

Der Teilfonds Lupus alpha All Opportunities Fund konnte sich der negativen Entwicklung zu Jahresanfang nicht entziehen. Panikartige Verkäufe bei Einzeltiteln im Small-Cap-Bereich konnten nicht abgefangen werden. Dadurch markierte der Teilfonds Mitte Januar 2016 seinen Jahrestiefstand. Weitere Verluste an den Märkten konnte der Teilfonds bereits gut kompensieren und im April 2016 wieder mit positiver Performance aufwarten. Nach kleineren Rücksetzern und einer ausgeprägten Seitwärtsbewegung profitierte auch der Teilfonds deutlich von den positiven Märkten am Ende des Jahres.

Wertentwicklung des Lupus alpha All Opportunities Fund seit Auflage:



Luxemburg, 15. März 2017

LUPUS ALPHA INVESTMENT S.A.

Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen:

Allgemein

Die Verwaltungsgesellschaft nutzt einen Risikomanagementprozess, der die Überwachung der Risikopositionen der Portfolios der gemanagten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und der anzuwendenden Regulatorien der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft in regelmässigen Abständen über den Risikomanagementprozess. Die Verwaltungsgesellschaft versichert, dass auf Basis angemessener Methoden das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko nicht den Nettoinventarwert übersteigt.

Value at Risk (VaR) Ansatz

Die Verwaltungsgesellschaft nutzt den VaR (Value at Risk = maximaler Verlust, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit, definiert durch das Konfidenzniveau, während einer bestimmte Periode nicht überschritten wird) zur Überwachung der Risiken der Teilfonds.

Zur Berechnung des VaR werden pro Fonds 10.000 Monte-Carlo Simulationen auf Basis einer 2-jährigen Kurshistorie durchgeführt. Der VaR wird auf Basis aller Positionen des Teilfonds täglich mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von einem Tag ermittelt.

Sollte für den entsprechenden Teilfonds ein Vergleichsvermögen vorliegen (Index oder zusammengesetzter Index), das die Risikostruktur des Teilfonds adäquat abbildet, wird der relative VaR-Ansatz verwandt. Sollte aufgrund des Investmentkonzepts kein passendes Vergleichsvermögen vorliegen, findet der absolute VaR-Ansatz Anwendung. Die Realisierungen des VaR im Falle des relativen VaR-Ansatzes dürfen nie das Zweifache des VaR des Vergleichsvermögens übersteigen. Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR auf Basis einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99% nie höher als 20% sein.

Der minimale, maximale und durchschnittliche VaR des Betrachtungszeitraums vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 betragen wie folgt:

Teilfonds nach dem relativen VaR-Ansatz

Lupus alpha Smaller Euro Champions

Minimum VaR(99,1):	2,5%
Durchschnittlicher VaR(99,1):	2,9%
Maximum VaR(99,1):	3,5%
Vergleichsvermögen:	100% EURO STOXX TMI Small Return

Lupus alpha Smaller German Champions

Minimum VaR(99,1):	2,4%
Durchschnittlicher VaR(99,1):	2,9%
Maximum VaR(99,1):	3,3%
Vergleichsvermögen:	50% MDAX / 50% SDAX

Lupus alpha Micro Champions

Minimum VaR(99,1):	1,5%
Durchschnittlicher VaR(99,1):	2,0%
Maximum VaR(99,1):	2,6%
Vergleichsvermögen:	100% EURO STOXX Small Return

Teilfonds nach dem absoluten VaR-Ansatz

Lupus alpha All Opportunities Fund

Minimum VaR(99,1):	1,1%
Durchschnittlicher VaR(99,1):	1,5%
Maximum VaR(99,1):	2,1%

Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (Fortsetzung):

Methodische Grenzen des Value at Risk Ansatzes

Die VaR Methode versucht, mittels mathematisch, statistischer Methoden möglichst genau das Marktrisiko eines Portfolios zu messen unterliegt dabei jedoch einigen Einschränkungen. Der VaR basiert auf einem Model von Risikofaktoren. Es können Risikofaktoren fehlen, es kann schlecht definierte Risikofaktoren geben oder es können Risikofaktoren existieren, die nicht vorhersehbar sind. Dies kann zur Folge haben, dass das Risikomodell das zukünftige Risiko nicht adäquat widerspiegelt. Zusätzlich können die Returns der verschiedenen Risikofaktoren nicht direkt am Markt beobachtbar sein und müssen dann durch statistische Techniken geschätzt werden. In Anbetracht der Tatsache, dass diese Schätzungen der Risikofaktoren unpräzise sein können, kann der VaR eventuell das zukünftige Risiko nicht korrekt abbilden.

Hebelwirkung

Die Verwaltungsgesellschaft hält die Prinzipien, die in Box 24 der ESMA Richtlinie 10-788 dargelegt sind ein.

Für die Berechnung der Hebelwirkung wird der Commitment Ansatz, wie im Rundschreiben 11/512 der CSSF beschrieben, genutzt.

Wenn zur Berechnung und Überwachung des Risikos der VaR-Ansatz gewählt wird, muss gemäß des CSSF Rundschreibens 11/512 zusätzlich die Hebelwirkung des Derivate-Einsatzes ausgewiesen werden. Zu diesem Zweck wird das Verhältnis zwischen dem über das Fondsvermögen des Teilfonds hinausgehenden Marktexposure aus dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und dem Fondsvermögen des Teilfonds berechnet. Die erwartete Hebelwirkung, welche auch im Lupus alpha Fonds Prospekt ausgewiesen wird, kann sowohl über- als auch unterschritten werden.

Es wird darauf hingewiesen, dass eine derartig berechnete Hebelwirkung nur beschränkte Aussagekraft hinsichtlich der tatsächlich eingegangenen Marktrisiken besitzt. Eine Quantifizierung der Marktrisiken erfolgt durch den Value-at-Risk Ansatz (VaR).

Die Hebelwirkung (Nominalwertmethode) der Teilfonds betrug vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 wie folgt:

Lupus alpha Smaller Euro Champions

Minimale Hebelwirkung:	0
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0
Maximale Hebelwirkung:	0
Erwartete Hebelwirkung:	0

Lupus alpha Smaller German Champions

Minimale Hebelwirkung:	0
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0
Maximale Hebelwirkung:	0
Erwartete Hebelwirkung:	0

Lupus alpha Micro Champions*

Minimale Hebelwirkung:	0
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0
Maximale Hebelwirkung:	0
Erwartete Hebelwirkung:	0

Lupus alpha All Opportunities Fund

Minimale Hebelwirkung:	0,3
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0,3
Maximale Hebelwirkung:	0,4
Erwartete Hebelwirkung:	1,0

* der Hebel im Lupus alpha Micro Champions weicht aufgrund des Warrants auf UniQure von 0 ab.

An die Anteilhaber des
Lupus alpha Fonds
6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Lupus alpha Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Fondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Lupus alpha Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Luxemburg, 30. März 2017

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



P. Schanz

Jahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapierbestand	EUR				383.540.148,27	92,43
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds				EUR	34.176.485,97	8,24
Bankguthaben				EUR	34.176.485,97	8,24
EUR-Guthaben					32.569.055,45	7,85
Verwahrstelle	EUR	30.345.453,18	%	100	30.345.453,18	7,31
JP Morgan	EUR	1.590.269,42	%	100	1.590.269,42	0,38
UBS AG	EUR	633.332,85	%	100	633.332,85	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR- Währungen					258.742,45	0,06
Verwahrstelle	GBP	258.351,39	%	100	258.351,39	0,06
UBS AG	GBP	31,68	%	100	31,68	0,00
UBS AG	HUF	245,74	%	100	245,74	0,00
UBS AG	SEK	3,84	%	100	3,84	0,00
UBS AG	CHF	50,57	%	100	50,57	0,00
UBS AG	NOK	59,23	%	100	59,23	0,00
Guthaben in sonstigen Währungen					1.348.688,07	0,33
UBS AG	CAD	4.395,69	%	100	4.395,69	0,00
UBS AG	USD	1.344.292,38	%	100	1.344.292,38	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	433.418,64	0,10
Zinsansprüche				EUR	13.281,25	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	420.137,39	0,10
Vermögen insgesamt				EUR	418.150.052,88	100,77
Kurzfristige Verbindlichkeiten					-2.432.415,61	-0,59
Derivate				EUR	-410.650,86	-0,10
Aktienindex-Derivate				EUR	-260.000,00	-0,06
CFD (Contract for Difference)				EUR	-150.650,86	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen				EUR	-352.841,40	-0,09
EUR Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Bank of New York	EUR	-258.351,39	%	100	-258.351,39	-0,06
JP Morgan	EUR	-94.490,01	%	100	-94.490,01	-0,02
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR	-9.399,95	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-2.423.015,66	-0,58
Fondsvermögen insgesamt				EUR	414.954.145,01	100,00

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.12.2016

Britisches Pfund	(GBP)	0,856404 =	1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,418301 =	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	9,084115 =	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,074530 =	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	9,571863 =	1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	(HUF)	311,281570 =	1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,051450 =	1 Euro (EUR)

Jahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Dividenden	EUR	5.629.514,06
Zinsen aus Wertpapieren	EUR	173.529,23
abzgl. Ausländische Quellensteuer	EUR	-1.176.673,21
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	179,76
Sonstige Erträge	EUR	62.807,59
Erträge insgesamt	EUR	4.689.357,43
Verwaltungsgebühr	EUR	-4.966.744,63
Erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-801.255,85
Verwahrstellengebühr	EUR	-257.648,16
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-261.457,91
Revisions-, Druck- und Veröffentlichunggebühren	EUR	-71.746,57
Abonnementssteuer	EUR	-202.295,96
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-165.930,55
Sonstige Aufwendungen	EUR	-222.964,66
Aufwendungen insgesamt	EUR	-6.950.044,29
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-2.260.686,86
Realisierte Gewinne	EUR	39.424.170,79
Realisierte Verluste	EUR	-29.569.020,64

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Entwicklung des Fondsvermögens

		2016
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	292.829.949,03
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR 184.470.875,97	
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR -83.032.462,73	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	101.438.413,24
Ertragsausgleich	EUR	-20.466,94
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-2.260.686,86
Realisierte Gewinne	EUR	39.424.170,79
Realisierte Verluste	EUR	-29.569.020,64
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	13.111.786,39
- Wertpapieren	EUR 13.318.867,50	
- CFD	EUR -9.581,11	
- Termingeschäften	EUR -197.500,00	
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	414.954.145,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	27.823.691,56	97,46
Aktien					EUR	27.823.691,56	97,46
Belgien							
Barco	EUR	3.700	1.200,00	3.000	80,04	296.148,00	1,04
Bpos	EUR	18.000	18.000,00	-	22,50	405.000,00	1,42
Ion Beam Applications	EUR	6.000	6.000,00	-	41,64	249.840,00	0,88
Deutschland							
All for One Steeb	EUR	7.000	8.500	1.500	52,36	366.520,00	1,28
Bechtle Ag. Gaildorf	EUR	3.000	3.000	-	98,82	296.460,00	1,04
Bilfinger	EUR	11.000	14.000	3.000	36,58	402.325,00	1,41
Cancom	EUR	11.000	15.700	4.700	45,02	495.165,00	1,73
Evotec	EUR	86.000	42.200	27.900	7,44	640.012,00	2,24
Krones	EUR	2.900	1.100	1.000	86,90	252.010,00	0,88
Nanogate	EUR	5.900	1.400	-	38,00	224.200,00	0,79
Norma Group	EUR	7.000	7.000	-	40,55	283.850,00	0,99
Rocket Internet	EUR	7.500	3.000	6.300	19,14	143.512,50	0,50
Sixt Leasing	EUR	10.500	-	-	17,90	187.950,00	0,66
Stratec Biomedical	EUR	8.500	5.700	5.500	45,79	389.172,50	1,36
Stroeer SE & Co	EUR	4.900	6.500	1.600	41,71	204.354,50	0,72
United Internet	EUR	20.300	12.200	4.900	37,10	753.028,50	2,64
Wirecard	EUR	19.900	17.600	3.200	40,89	813.711,00	2,85
Zooplus	EUR	1.500	900	2.900	121,50	182.250,00	0,64
Finnland							
Amer Sports	EUR	19.000	14.300	14.900	25,28	480.320,00	1,68
Caverion	EUR	26.842	26.842	10.000	7,92	212.588,64	0,74
Metsa Board	EUR	105.000	105.000	-	6,80	713.475,00	2,50
Munksjo	EUR	13.000	3.300	28.400	15,80	205.400,00	0,72
Outokumpu	EUR	59.500	13.500	53.200	8,51	506.047,50	1,77
Uponor	EUR	13.500	7.500	10.200	16,51	222.885,00	0,78
Vaisala	EUR	6.500	1.100	900	33,70	219.050,00	0,77
Valmet	EUR	13.000	15.000	2.000	13,98	181.740,00	0,64
Frankreich							
Altran Technologies	EUR	17.500	8.000	3.500	13,88	242.900,00	0,85
Devoteam	EUR	10.000	10.700	700	57,50	575.000,00	2,01
Edenred	EUR	19.100	24.600	5.500	18,84	359.748,50	1,26
Faurecia	EUR	12.000	12.000	6.600	36,84	442.020,00	1,55
Groupe Fnac	EUR	6.800	2.700	2.400	64,23	436.764,00	1,53
Guerbet	EUR	6.300	6.300	-	71,19	448.497,00	1,57
Maisons du Monde	EUR	14.000	16.500	2.500	25,05	350.630,00	1,23
SRP Groupe	EUR	30.000	30.000	-	21,32	639.600,00	2,24
Technicolor	EUR	83.000	65.900	97.700	5,14	426.620,00	1,49

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Frankreich (Fortsetzung)							
Teleperformance	EUR	4.200	1.300	5.900	95,30	400.260,00	1,40
Ubisoft Entertainment	EUR	14.500	18.600	4.100	33,80	490.100,00	1,72
Irland							
Dalata Hotel Group	EUR	70.000	21.700	-	4,40	307.650,00	1,08
Origin Enterprises	EUR	41.500	3.300	-	6,18	256.511,50	0,90
Italien							
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	EUR	49.000	66.000	17.000	5,06	247.940,00	0,87
Cerved Information Solutions	EUR	32.500	-	14.500	7,89	256.425,00	0,90
Danieli & C Officine Meccaniche	EUR	22.300	6.000	6.500	15,14	337.622,00	1,18
Datalogic	EUR	10.000	2.300	10.300	18,69	186.900,00	0,65
De Longhi	EUR	18.000	18.000	-	22,58	406.440,00	1,42
DiaSorin	EUR	5.000	5.600	7.800	56,25	281.250,00	0,99
Iren SpA	EUR	60.000	22.000	92.000	1,56	93.360,00	0,33
Maire Tecnimont	EUR	193.800	114.800	-	2,58	500.004,00	1,75
Massimo Zanetti Beverage Group	EUR	11.627	-	757	6,95	80.749,52	0,28
Moncler	EUR	20.000	20.000	-	16,53	330.600,00	1,16
OVS	EUR	73.000	73.000	-	4,78	348.940,00	1,22
Prismian	EUR	28.500	22.500	2.200	24,40	695.400,00	2,44
Reply	EUR	2.200	300	1.900	118,00	259.600,00	0,91
Salini Impregilo	EUR	130.000	76.000	-	3,00	390.260,00	1,37
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	EUR	34.200	15.800	2.900	8,10	277.020,00	0,97
Technogym	EUR	57.000	57.000	-	4,43	252.624,00	0,88
Unipol Gruppo Finanziario	EUR	97.000	54.000	-	3,42	332.128,00	1,16
Yoox	EUR	10.000	12.000	2.000	26,94	269.400,00	0,94
Niederlande							
ASM International	EUR	13.600	7.100	2.300	42,64	579.836,00	2,03
Basic-Fit	EUR	21.500	21.500	-	16,03	344.645,00	1,21
Beter Bed Holding	EUR	14.000	8.200	4.355	16,90	236.600,00	0,83
Flow Traders	EUR	14.700	4.700	2.500	32,74	481.204,50	1,69
Gemalto	EUR	10.000	10.000	-	54,92	549.200,00	1,92
Intertrust	EUR	13.500	13.500	-	16,72	225.720,00	0,79
Koninklijke BAM Groep	EUR	120.000	134.000	14.000	4,39	526.800,00	1,85
Philips Lighting	EUR	18.900	21.400	2.500	23,40	442.260,00	1,55
PostNL	EUR	100.000	34.700	47.100	4,09	409.200,00	1,43
Takeaway.Com Holding	EUR	20.500	20.500	-	23,50	481.750,00	1,69
TKH Group	EUR	9.400	4.000	3.200	37,59	353.346,00	1,24
Österreich							
CA Immobilien Anlagen	EUR	23.400	15.100	4.200	17,47	408.681,00	1,43
DO & CO	EUR	7.500	4.650	500	62,42	468.150,00	1,64

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Österreich (Fortsetzung)							
FACC	EUR	37.800	-	-	5,11	193.158,00	0,68
Lenzing	EUR	2.400	1.600	4.200	115,00	276.000,00	0,97
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	12.300	5.300	-	21,30	261.990,00	0,92
Portugal							
Sonae	EUR	295.600	75.600	30.200	0,87	258.354,40	0,90
Spanien							
Acerinox	EUR	33.000	18.272	21.272	12,61	415.965,00	1,46
Constr	EUR	5.500	5.500	-	38,30	210.650,00	0,74
Global Dominion Access	EUR	55.000	55.000	-	3,13	172.095,00	0,60
Melia Hotels International	EUR	25.100	27.500	2.400	11,08	278.108,00	0,97
Wertpapierbestand					EUR	27.823.691,56	97,46
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	776.303,70	2,72
Bankguthaben EUR-Guthaben						776.303,70	2,72
Verwahrstelle	EUR	776.303,70		%	100	776.303,70	2,72
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	EUR				EUR	-	-
Vermögen insgesamt					EUR	28.599.995,26	100,18
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-51.331,26	-0,18
Verbindlichkeiten aus Zinsen	EUR				EUR	-353,49	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR				EUR	-50.977,77	-0,18
Teilfondsvermögen insgesamt					EUR	28.548.664,00	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				Stück		64.556,98	
Umlaufende Anteile Anteilklasse C				Stück		83.566,29	
Anteilwert Anteilklasse A				EUR		182,67	
Anteilwert Anteilklasse C				EUR		200,51	

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro 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):

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
A2A	EUR	127.000	209.000
Arcadis	EUR	18.000	32.000
Aurubis	EUR	700	4.200
Basware	EUR	-	3.800
Bca Popolare Di Milano	EUR	193.000	193.000
Besi	EUR	1.400	16.800
Cargotec	EUR	-	6.500
Compagnie Entrepr Cfe	EUR	-	1.800
Constr.Auxil.Ferrocarr.	EUR	550	550
D Amico International Shipping	EUR	-	262.000
Deutz	EUR	24.600	69.000
Ence Energia Y Celulosa	EUR	12.000	84.000
Esprinet	EUR	3.200	40.800
Euskaltel	EUR	31.000	31.000
Faiveley Transport	EUR	-	1.800
Folli Follie	EUR	-	11.000
Gerresheimer	EUR	-	2.700
GfK	EUR	800	9.100
Grammer	EUR	1.400	8.800
Huhtamaki Oy	EUR	7.500	7.500
Ipsos Paris	EUR	-	10.000
Kesko	EUR	9.400	9.400
Kion Group	EUR	2.100	8.300
Korian	EUR	-	6.500
Lanxess	EUR	6.100	6.100
Mytilineos Holdings	EUR	34.000	34.000
Navigator Company	EUR	90.000	90.000
Nordex Se Rostock/Konv	EUR	-	7.000
Ontex Group	EUR	-	12.100
Palfinger	EUR	-	7.500
Plastic Omnium	EUR	1.200	16.200
Raisio	EUR	-	53.000
Refresco Gerber	EUR	1.700	21.900
Rib Software	EUR	-	15.800
Saft Groupe	EUR	8.400	8.400
Seb	EUR	300	4.600
Smurfit Kappa Group	EUR	-	11.800
Sponda Helsinki	EUR	8.900	58.900
Stada Arzneimittel	EUR	6.000	6.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien (Fortsetzung)			
Ste Cattolica Di Assicurazioni	EUR	-	26.400
Tomtom	EUR	24.500	42.000
Tubacex	EUR	-	63.500
Andere Wertpapiere			
Right Acerinox 06.07.16	EUR	43.400	43.400
Right Sponda 23.03.16	EUR	37.000	37.000

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Dividenden	EUR	476.183,35
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-97.453,48
Erträge insgesamt	EUR	378.729,87
Verwaltungsgebühr	EUR	-313.722,21
Erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-83.401,18
Verwahrstellengebühr	EUR	-22.837,02
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-26.463,26
Revisions-, Druck- und Veröffentlichungsgebühren	EUR	-7.555,04
Abonnementssteuer	EUR	-13.555,70
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.816,62
Sonstige Aufwendungen	EUR	-39.164,91
Aufwendungen insgesamt	EUR	-510.515,94
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-131.786,07
Realisierte Gewinne	EUR	2.667.550,12
Realisierte Verluste	EUR	-919.580,96

Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) nach BVI:

Anteilklasse A:	1,92%
Anteilklasse C:	1,42%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und ohne laufende Brokergebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes:

Anteilklasse A:	0,40%
Anteilklasse C:	0,28%

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions

Entwicklung des Fondsvermögens

	<u>2016</u>	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	22.690.744,40
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	6.402.198,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-2.190.873,03
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	4.211.325,31
Ertragsausgleich	EUR	10.485,07
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-131.786,07
Realisierte Gewinne	EUR	2.667.550,12
Realisierte Verluste	EUR	-919.580,96
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	19.926,13
- Wertpapieren	EUR	19.926,13
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	28.548.664,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions

Entwicklung von Teilfondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Anteilwert</u>
31.12.2016	28.548.664,00	
31.12.2015	22.690.744,40	
31.12.2014	16.208.388,34	
Anteilklasse A		
31.12.2016		182,67
31.12.2015		174,30
31.12.2014		133,46
Anteilklasse C		
31.12.2016		200,51
31.12.2015		190,23
31.12.2014		144,45

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	271.450.531,95	95,95
Aktien					EUR	271.450.531,95	95,95
Deutschland							
Adesso Ag Akt. Nac	EUR	53.578	53.578	-	46,00	2.464.588,00	0,87
All for One Steeb	EUR	36.000	36.000	-	52,36	1.884.960,00	0,67
Alstria Office Reit	EUR	132.000	264.000	198.000	11,91	1.572.120,00	0,56
Amadeus Fire	EUR	8.100	8.100	-	73,42	594.702,00	0,21
Aurubis	EUR	78.400	100.000	59.500	54,80	4.296.320,00	1,52
Axel Springer	EUR	42.000	42.000	55.000	46,13	1.937.460,00	0,68
Berentzen-Gruppe	EUR	275.242	45.242	-	7,65	2.105.601,30	0,74
Bertrandt	EUR	9.500	8.500	14.500	96,68	918.460,00	0,32
Bilfinger	EUR	143.300	206.800	114.500	36,58	5.241.197,50	1,85
Biofrontera	EUR	258.152	20.652	-	3,16	815.244,02	0,29
Brain Biotechnology Research & Information Network	EUR	85.643	123.000	37.357	17,50	1.498.752,50	0,53
Brenntag	EUR	49.000	49.000	37.000	52,80	2.587.200,00	0,91
Cancom	EUR	121.500	81.000	62.000	45,02	5.469.322,50	1,93
Capital Stage	EUR	277.000	155.000	148.000	6,35	1.758.950,00	0,62
Compugroup Medical	EUR	28.500	63.500	89.500	38,95	1.109.932,50	0,39
CTS Eventim AG & Co	EUR	69.500	112.500	43.000	29,95	2.081.525,00	0,74
Demire Real Estate	EUR	400.000	300.000	-	3,57	1.427.600,00	0,50
Deutsche Pfandbriefbank	EUR	150.000	300.000	150.000	9,12	1.368.000,00	0,48
Deutsche Wohnen	EUR	295.500	238.000	7.000	29,84	8.817.720,00	3,12
Deutz	EUR	751.312	605.000	473.688	5,35	4.015.762,64	1,42
Draegerwerk Ag & Co.	EUR	24.000	33.500	9.500	79,49	1.907.760,00	0,67
Epigenomics	EUR	440.231	440.231	-	4,55	2.003.051,05	0,71
Evotec	EUR	344.000	195.000	197.000	7,44	2.560.048,00	0,90
Frankfurt Airport Serv.Worldw.	EUR	16.500	33.000	16.500	56,17	926.805,00	0,33
Freenet	EUR	76.000	168.000	92.000	26,76	2.033.760,00	0,72
Fuchs Petrolub	EUR	68.000	58.500	12.500	39,88	2.711.840,00	0,96
GEA Group	EUR	159.500	132.500	39.500	38,23	6.097.685,00	2,16
Grammer	EUR	35.800	27.000	151.500	47,55	1.702.290,00	0,60
Grenke	EUR	22.550	18.800	6.500	149,00	3.359.950,00	1,19
Hapag-Lloyd	EUR	28.428	28.428	-	21,95	623.994,60	0,22
Hella Hueck & Co	EUR	31.000	83.500	52.500	35,85	1.111.195,00	0,39
Hornbach Holding AG & Co	EUR	27.040	6.540	-	62,70	1.695.408,00	0,60
Hugo Boss	EUR	43.500	74.500	54.000	58,13	2.528.655,00	0,89
Hypoport	EUR	63.600	63.600	-	77,75	4.944.900,00	1,75
K+S	EUR	236.000	364.500	128.500	22,69	5.354.840,00	1,89
Kion Group	EUR	22.500	42.500	41.000	52,86	1.189.350,00	0,42
Koenig & Bauer	EUR	123.838	100.500	65.662	42,75	5.294.074,50	1,87
Krones	EUR	91.500	55.500	-	86,90	7.951.350,00	2,81
Ksb Klein Schanzl.Vorzug	EUR	6.765	6.765	-	355,00	2.401.575,00	0,85
Lanxess	EUR	83.500	112.500	29.000	62,35	5.206.225,00	1,84

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Deutschland (Fortsetzung)							
Leg Immobilien	EUR	36.500	36.500	-	73,80	2.693.700,00	0,95
Leoni Ag	EUR	56.000	56.000	-	33,85	1.895.320,00	0,67
MagForce	EUR	82.000	-	-	4,55	373.018,00	0,13
Metro	EUR	95.000	91.500	36.500	31,59	3.000.575,00	1,06
Morphosys	EUR	36.900	36.900	23.000	48,75	1.798.875,00	0,64
MTU Aero Engines	EUR	109.000	66.000	17.500	109,80	11.968.200,00	4,23
Norma Group	EUR	99.000	75.500	15.000	40,55	4.014.450,00	1,42
Osram Licht	EUR	88.000	123.000	88.000	49,83	4.384.600,00	1,55
Patrizia Immobilien	EUR	203.920	218.720	126.000	15,79	3.218.877,20	1,14
Publity	EUR	34.000	40.000	40.748	36,74	1.249.160,00	0,44
Puma	EUR	7.500	7.500	-	249,65	1.872.375,00	0,66
Rational	EUR	4.750	1.250	1.000	424,00	2.014.000,00	0,71
Rocket Internet	EUR	66.000	66.000	43.000	19,14	1.262.910,00	0,45
Schaeffler	EUR	273.000	209.000	86.000	14,06	3.837.015,00	1,36
Scout24 Holding	EUR	156.000	156.000	-	33,83	5.276.700,00	1,87
Sgl Carbon	EUR	177.569	212.569	35.000	8,36	1.484.476,84	0,52
Sixt Leasing	EUR	171.600	35.000	15.000	17,90	3.071.640,00	1,09
Sixt	EUR	117.500	69.500	46.000	50,95	5.986.625,00	2,12
SNP Schneider-Neureither & Partner	EUR	81.480	95.480	14.000	40,85	3.328.458,00	1,18
Software	EUR	74.000	74.000	-	34,49	2.551.890,00	0,90
Stada Arzneimittel	EUR	50.000	70.000	20.000	49,19	2.459.250,00	0,87
Stratec Biomedical	EUR	93.000	97.000	14.000	45,79	4.258.005,00	1,51
Stroeer SE & Co	EUR	172.000	144.000	5.000	41,71	7.173.260,00	2,54
Suess MicroTec	EUR	617.977	441.278	142.301	6,40	3.955.052,80	1,40
Symrise	EUR	111.000	75.500	-	57,83	6.419.130,00	2,27
Talanx	EUR	113.000	54.500	-	31,77	3.590.010,00	1,27
Tele Columbus	EUR	234.000	109.000	-	7,90	1.848.600,00	0,65
TLG Immobilien	EUR	106.000	49.000	96.000	17,90	1.897.400,00	0,67
TUI	EUR	157.000	318.000	161.000	13,32	2.090.455,00	0,74
United Internet	EUR	297.500	217.000	34.000	37,10	11.035.762,50	3,90
VIB Vermoegen	EUR	77.000	25.000	-	19,67	1.514.590,00	0,54
Wacker Chemie	EUR	24.000	54.500	30.500	98,85	2.372.400,00	0,84
Wacker Neuson	EUR	25.000	165.000	140.000	15,42	385.375,00	0,14
Washtec	EUR	43.000	43.000	-	49,50	2.128.500,00	0,75
Wirecard	EUR	83.000	65.500	41.500	40,89	3.393.870,00	1,20
Xing	EUR	7.500	10.500	3.000	175,45	1.315.875,00	0,47
Zalando	EUR	158.000	98.500	88.000	36,29	5.733.820,00	2,03
Zooplus	EUR	12.000	9.000	17.500	121,50	1.458.000,00	0,52
Großbritannien							
Dialog Semiconductor	EUR	99.000	191.000	165.000	40,17	3.976.335,00	1,41

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Luxemburg							
Grand City Properties	EUR	143.000	131.500	68.500	17,29	2.472.470,00	0,87
SAF-Holland	EUR	159.500	221.500	62.000	13,64	2.174.782,50	0,77
Stabilus	EUR	75.000	22.500	4.000	51,04	3.828.000,00	1,35
Niederlande							
Airbus Group	EUR	165.500	128.500	41.000	62,84	10.400.020,00	3,68
Qiagen	EUR	56.500	152.000	95.500	26,68	1.507.420,00	0,53
Steinhoff International Holdings	EUR	1.062.000	1.320.000	258.000	4,91	5.209.110,00	1,84
Wertpapierbestand					EUR	271.450.531,95	95,95
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	12.086.984,80	4,27
Bankguthaben						12.086.984,80	4,27
EUR-Guthaben							
Verwahrstelle	EUR	12.086.984,80		%	100	12.086.984,80	4,27
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	416.718,56	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	416.718,56	0,15
Vermögen insgesamt					EUR	283.954.235,31	100,37
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-1.059.895,29	-0,37
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-4.206,12	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-1.055.689,17	-0,37
Teilfondsvermögen insgesamt					EUR	282.894.340,02	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				Stück		756.756,15	
Umlaufende Anteile Anteilklasse C				Stück		190.726,66	
Anteilwert Anteilklasse A				EUR		293,28	
Anteilwert Anteilklasse C				EUR		319,59	

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German 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):

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aareal Bank	EUR	7.500	82.500
Adler Modemarkte	EUR	20.000	155.000
Ado Properties	EUR	-	33.000
Adva Optical Networking	EUR	219.000	304.000
Aixtron	EUR	360.000	360.000
Aixtron /Namen Akt.	EUR	672.000	672.000
Allgeier	EUR	-	38.000
Bet-At-Home.Com	EUR	41.000	41.000
Cenit	EUR	10.000	65.000
Cew Stiftung And Co	EUR	5.000	36.313
Covestro	EUR	76.000	108.000
Drillisch	EUR	71.500	71.500
Duerr	EUR	68.000	89.000
Edag Engineering Group	EUR	35.000	153.800
Elmos Semiconductor	EUR	16.000	126.000
Evonik Industr	EUR	130.000	165.500
Ferratum Finland	EUR	72.000	72.000
First Sensor	EUR	-	112.500
Gerresheimer	EUR	3.000	34.000
GfK	EUR	20.400	60.400
GfT Technologies	EUR	138.915	138.915
Hamborner	EUR	153.863	153.863
Heidelberger Druckmaschinen	EUR	520.000	1.255.000
Indus Holding	EUR	-	24.500
Innogy	EUR	87.000	87.000
Isra Vision	EUR	-	17.500
Jenoptik Ag. Jena	EUR	149.000	149.000
Kontron	EUR	-	384.000
Kuka Aktiengesellschaft	EUR	2.500	19.000
Lang & Schwarz	EUR	-	55.753
Mutares	EUR	-	50.000
Nordex Se Rostock/Konv	EUR	100.500	155.000
Pfeiffer Vacuum Technology	EUR	26.500	26.500
Prosieben Sat.1 Media	EUR	15.000	68.500
Psi Ag Fuer Produkte Und Syst	EUR	20.000	89.500
Rheinmetall Duesseldorf	EUR	83.000	83.000
Rib Software	EUR	-	86.000
Sartorius Ag /Vorzug.	EUR	21.500	21.500
Shop Apotheke Europe	EUR	38.000	38.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German 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):

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien (Fortsetzung)			
Siltronic	EUR	20.000	67.500
Sma Solar Technology	EUR	65.000	65.000
Suedzucker Akt.	EUR	133.000	133.000
Takkt Stuttgart	EUR	13.473	13.473
Vtg	EUR	66.110	66.110
Wincor Nixdorf	EUR	10.000	66.000
Wuestenrot & Wuerttemberg	EUR	-	55.500
Zeal Network	EUR	12.500	72.100
Andere Wertpapiere			
Right Biofrontera	EUR	258.152	258.152
Right Biofrontera 16.11.16	EUR	258.152	258.152
Right Biofrontera 18.04.16	EUR	237.500	237.500
Right Hamborner 26.09.16	EUR	50.379	50.379
Right Sgl Carbon 13.12.16	EUR	87.977	87.977
Right Snp Schneid-Neure 27.6.16	EUR	71.610	71.610
Rights Patrizia Immobilien	EUR	17.720	17.720

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Dividenden	EUR	4.138.821,80
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-822.581,00
Sonstige Erträge	EUR	-
Erträge insgesamt	EUR	3.316.240,80
Verwaltungsgebühr	EUR	-3.689.430,05
Erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-93.380,97
Verwahrstellengebühr	EUR	-144.824,43
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-190.252,52
Revisions-, Druck- und Veröffentlichungsgebühren	EUR	-43.202,50
Abonnementssteuer	EUR	-139.636,49
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-89.605,62
Sonstige Aufwendungen	EUR	-69.528,05
Aufwendungen insgesamt	EUR	-4.459.860,63
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.143.619,83
Realisierte Gewinne	EUR	18.636.356,62
Realisierte Verluste	EUR	-11.370.870,44

Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) nach BVI:

Anteilklasse A:	1,72%
Anteilklasse C:	1,22%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und ohne laufende Brokergebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes:

Anteilklasse A:	0,03%
Anteilklasse C:	0,07%

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions

Entwicklung des Fondsvermögens

	<u>2016</u>	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	178.825.139,18
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	163.399.239,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-72.949.210,19
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	90.450.029,44
Ertragsausgleich	EUR	-54.649,05
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.143.619,83
Realisierte Gewinne	EUR	18.636.356,62
Realisierte Verluste	EUR	-11.370.870,44
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	7.551.954,10
- Wertpapieren	EUR	7.551.954,10
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	282.894.340,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions

Entwicklung von Teilfondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Anteilwert</u>
31.12.2016	282.894.340,02	
31.12.2015	178.825.139,18	
31.12.2014	31.486.338,43	
Anteilklasse A		
31.12.2016		293,28
31.12.2015		283,40
31.12.2014		218,72
Anteilklasse C		
31.12.2016		319,59
31.12.2015		307,39
31.12.2014		235,92

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	15.818.801,47	85,24
Aktien					EUR	15.818.801,47	85,24
Deutschland							
Allgeier	EUR	33.091	-	-	17,30	572.474,30	3,08
Aves One	EUR	25.000	25.000	-	8,53	213.250,00	1,15
Biofrontera	EUR	240.000	21.978	34.746	3,16	757.920,00	4,08
Co.don	EUR	70.908	-	-	2,73	193.649,75	1,04
Deufol	EUR	200.000	200.000	-	0,85	170.000,00	0,92
Dr Hoenle	EUR	12.795	-	-	28,07	359.091,68	1,93
Easy Software	EUR	150.000	-	-	4,91	737.100,00	3,97
Evotec	EUR	140.000	-	-	7,44	1.041.880,00	5,61
Formycon	EUR	5.000	5.000	-	23,89	119.450,00	0,64
German Startups Group Berlin GmbH & Co	EUR	177.396	30.396	-	2,35	416.880,60	2,25
MasterFlex	EUR	66.300	-	-	6,58	435.922,50	2,35
Max21 Management & Beteiligungen	EUR	140.000	40.000	20.000	1,70	238.280,00	1,28
Merkur Bank	EUR	42.767	-	-	6,69	286.068,46	1,54
Mim Mondo Igel Media	EUR	25.000	25.000	-	7,80	195.000,00	1,05
Nanogate	EUR	35.000	-	-	38,00	1.330.000,00	7,17
OTI Greentech	EUR	270.000	18.745	-	0,40	106.650,00	0,57
Plan Optik	EUR	215.000	-	-	1,69	363.995,00	1,96
Progeo Holding	EUR	259.795	-	65.000	0,52	133.794,43	0,72
Realtech	EUR	110.000	87.510	-	1,70	186.780,00	1,01
RIB Software	EUR	20.000	-	-	12,46	249.100,00	1,34
SHS Viveon	EUR	45.000	-	-	4,60	207.045,00	1,12
Technotrans	EUR	45.000	-	-	22,90	1.030.500,00	5,55
UCA	EUR	47.750	750	-	13,98	667.688,25	3,60
Frankreich							
Abivax	EUR	7.500	-	-	6,30	47.250,00	0,25
Metabolic Explorer	EUR	53.521	-	-	2,46	131.661,66	0,71
Griechenland							
As Company	EUR	135.000	135.000	-	0,68	91.395,00	0,49
Italien							
Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro	EUR	20.000	-	13.000	6,11	122.200,00	0,66
Luxemburg							
Sword Group	EUR	21.741	-	-	29,04	631.358,64	3,40
Niederlande							
Curetis	EUR	20.000	-	-	6,50	130.000,00	0,70
UniQure	USD	60.000	-	-	5,60	319.558,70	1,72

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Norwegen							
Data Respons	NOK	100.000	30.000	-	18,30	201.450,55	1,09
Medistim	NOK	100.000	-	30.000	73,50	809.104,67	4,36
Österreich							
BWT	EUR	15.000	3.683	10.000	23,00	345.000,00	1,86
Frauenthal Holding	EUR	90.000	11.500	-	14,00	1.260.000,00	6,79
Polytec Holding	EUR	40.000	40.000	-	10,39	415.400,00	2,24
S&T	EUR	25.000	-	142.544	8,70	217.500,00	1,17
Schweden							
Edgeware	SEK	29.000	29.000	-	29,00	87.861,68	0,47
Elanders	SEK	20.000	5.000	5.000	106,25	222.004,85	1,20
Invisio Communications	SEK	25.000	-	-	63,75	166.503,64	0,90
Troax Group	SEK	30.000	-	10.000	194,00	608.032,11	3,28
Sonstige Wertpapiere					EUR	2.103,63	0,01
Warrant					EUR	2.103,63	0,01
Niederlande							
Uniquere Warrant 17.12.17	USD	9.900	-	-	0,22	2.103,63	0,01
Wertpapierbestand					EUR	15.820.905,10	85,25
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	2.764.945,30	14,90
Bankguthaben EUR-Guthaben						2.764.945,30	14,90
Verwahrstelle	EUR	2.764.945,30		%	100	2.764.945,30	14,90
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	-	-
Vermögen insgesamt					EUR	18.585.850,40	100,15
Kurzfristige Verbindlichkeiten						-26.965,47	-0,15
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-791,20	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-26.174,27	-0,15
Teilfondsvermögen insgesamt					EUR	18.558.884,93	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse CAP					Stück	198.534,02	
Anteilwert Anteilklasse CAP					EUR	93,48	

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 31.12.2016

Norwegische Krone	(NOK)	9,084115 =	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	9,571863 =	1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,051450 =	1 Euro (EUR)

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro 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):

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Bwt	EUR	10.000	10.000
Elanders	EUR	5.000	5.000
Heliocen En	EUR	-	30.000
Molgen	EUR	-	76.666
Oscar Prop	EUR	-	10.000
Sfc Energy	EUR	-	37.000
Andere Wertpapiere			
Right Biofrontera	EUR	254.746	254.746
Right Biofrontera 16.11.16	EUR	254.746	254.746
Right Heliocen En 22.04.16	EUR	20.000	20.000
Right Max21 Mgmt 31.05.16	EUR	120.000	120.000
Right Medios 05.12.16	EUR	25.000	25.000
Right Merkur Bank 05.12.16	EUR	42.767	42.767
Right Miba	EUR	-	3.400
Rights Elanders 16-17.10.16	EUR	15.000	15.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Dividenden	EUR	178.589,53
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-31.435,18
Sonstige Erträge	EUR	39.941,53
Erträge insgesamt	EUR	187.095,88
Verwaltungsgebühr	EUR	-166.447,22
Verwahrstellengebühr	EUR	-9.301,34
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-13.409,54
Revisions-, Druck- und Veröffentlichungsgebühren	EUR	-6.044,24
Abonnementssteuer	EUR	-8.574,90
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.904,33
Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.207,61
Aufwendungen insgesamt	EUR	-234.889,18
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-47.793,30
Realisierte Gewinne	EUR	1.320.526,98
Realisierte Verluste	EUR	-727.996,25

Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) nach BVI:

Anteilklasse CAP: 1,37%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und ohne laufende Brokergebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions

Entwicklung des Fondsvermögens

	<u>2016</u>	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	16.415.135,40
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	992.165,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-443.255,51
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	548.909,99
Ertragsausgleich	EUR	863,37
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-47.793,30
Realisierte Gewinne	EUR	1.320.526,98
Realisierte Verluste	EUR	-727.996,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	1.049.238,74
- Wertpapieren	EUR	1.049.238,74
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.558.884,93

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions

Entwicklung von Teilfondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Anteilwert</u>
31.12.2016	18.558.884,93	
31.12.2015	16.415.135,40	
31.12.2014	13.553.230,70	
Anteilklasse CAP		
31.12.2016		93,48
31.12.2015		85,10
31.12.2014		72,40

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	66.759.732,16	78,59
Aktien					EUR	66.759.732,16	78,59
Deutschland							
11 88 0 Solutions	EUR	188.000	-	62.000	0,68	127.840,00	0,15
ADM Hamburg	EUR	505	-	-	335,00	169.175,00	0,20
Constantin Medien	EUR	1.297.000	384.500	152.500	2,07	2.679.602,00	3,15
Deufol	EUR	664.500	664.500	-	0,85	564.825,00	0,66
Easy Software	EUR	115.000	-	-	4,91	565.110,00	0,67
Evotec	EUR	640.000	385.000	370.000	7,44	4.762.880,00	5,61
K+S	EUR	60.000	165.000	105.000	22,69	1.361.400,00	1,60
Kabel Deutschland Holding	EUR	12.500	12.500	-	109,00	1.362.500,00	1,60
Kuka Aktiengesellschaft	EUR	10.000	25.000	15.000	114,85	1.148.500,00	1,35
Max21 Management & Beteiligungen	EUR	253.333	73.333	40.000	1,70	431.172,77	0,51
Medigene	EUR	79.000	79.000	-	11,90	940.100,00	1,11
Nanogate	EUR	53.270	18.500	5.230	38,00	2.024.260,00	2,38
OTI Greentech	EUR	177.059	-	-	0,40	69.938,31	0,08
Patrizia Immobilien	EUR	60.000	60.000	-	15,79	947.100,00	1,11
Publity	EUR	29.360	31.000	24.490	36,74	1.078.686,40	1,27
Sgl Carbon	EUR	100.000	100.000	-	8,36	836.000,00	0,98
Stroeer SE & Co	EUR	40.000	70.000	30.000	41,71	1.668.200,00	1,96
Suess MicroTec	EUR	113.750	113.750	-	6,40	728.000,00	0,86
United Internet	EUR	25.000	25.000	-	37,10	927.375,00	1,09
Westgrund	EUR	144.910	15.000	-	6,15	891.196,50	1,05
Wige Media	EUR	509.263	509.263	-	2,35	1.196.768,05	1,41
Frankreich							
Abivax	EUR	30.000	-	-	6,30	189.000,00	0,22
Eos Imaging	EUR	168.034	-	-	4,20	705.742,80	0,83
Valneva	EUR	375.000	375.000	-	3,09	1.158.750,00	1,36
Griechenland							
Mytilineos Holdings	EUR	305.600	386.329	80.729	6,15	1.879.440,00	2,21
Großbritannien							
Acacia Mining	GBP	110.000	510.000	400.000	3,74	480.123,78	0,57
Berendsen	GBP	40.000	40.000	-	8,71	406.583,74	0,48
Cairn Energy	GBP	200.000	500.000	300.000	2,36	550.908,12	0,65
Enquest	GBP	1.500.000	2.311.111	811.111	0,42	735.633,99	0,87
Gemfields	GBP	800.000	150.000	-	0,52	481.081,28	0,57
Hochschild Mining	GBP	375.000	925.000	550.000	2,12	926.110,65	1,09
Majestic Wine	GBP	200.000	200.000	-	3,15	735.633,99	0,87
Petropavlovsk	GBP	4.500.000	4.500.000	-	0,07	365.189,73	0,43
Premier Oil	GBP	500.000	1.978.000	2.178.000	0,74	432.039,01	0,51
Williams Grand Prix Holdings	EUR	60.000	-	29.000	16,00	960.000,00	1,13

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Italien							
Banco Popolare	EUR	300.000	700.000	400.000	2,29	687.600,00	0,81
Bee Team	EUR	700.000	700.000	-	0,68	474.250,00	0,56
Credito Valtellinese	EUR	2.500.000	6.040.000	3.540.000	0,37	931.250,00	1,10
Enav	EUR	310.000	310.000	-	3,28	1.018.040,00	1,20
Masi Agricola	EUR	117.750	25.750	-	4,38	515.509,50	0,61
OVS	EUR	125.000	125.000	-	4,78	597.500,00	0,70
Salini Impregilo	EUR	450.000	550.000	100.000	3,00	1.350.900,00	1,59
Luxemburg							
D'Amico International Shipping	EUR	2.100.000	700.000	300.000	0,33	698.880,00	0,82
Niederlande							
Curetis	EUR	30.000	-	-	6,50	195.000,00	0,23
UniQure	USD	80.000	-	10.000	5,60	426.078,27	0,50
Norwegen							
TTS Group	NOK	800.000	800.000	-	3,78	332.888,78	0,39
Österreich							
BWT	EUR	50.000	-	66.117	23,00	1.150.000,00	1,35
CA Immobilien Anlagen	EUR	95.000	95.000	60.000	17,47	1.659.175,00	1,95
DO & CO	EUR	34.000	28.000	5.000	62,42	2.122.280,00	2,50
EVN	EUR	90.000	90.000	-	11,21	1.008.450,00	1,19
FACC	EUR	263.801	263.801	-	5,11	1.348.023,11	1,59
Frauenthal Holding	EUR	170.926	30.242	-	14,00	2.392.964,00	2,82
Kapsch TrafficCom	EUR	25.944	25.944	-	37,31	967.840,92	1,14
Polytec Holding	EUR	81.000	100.000	19.000	10,39	841.185,00	0,99
Strabag	EUR	30.000	11.858	56.858	33,65	1.009.500,00	1,19
UBM Development	EUR	53.959	7.982	7.023	31,00	1.672.729,00	1,97
UNIQA Insurance Group	EUR	295.000	380.000	200.000	7,20	2.124.000,00	2,50
Vienna Insurance Group	EUR	40.844	-	9.156	21,30	869.977,20	1,02
Vienna International Airport	EUR	68.171	68.171	-	23,40	1.595.201,40	1,88
Schweiz							
Highlight Communications	EUR	581.500	331.500	50.000	5,69	3.308.735,00	3,89
Leonteq	CHF	10.000	32.000	22.000	34,00	316.417,46	0,37
Spanien							
Almirall	EUR	60.000	150.000	90.000	14,76	885.600,00	1,04
Duro Felguera	EUR	600.000	190.000	240.000	1,12	672.000,00	0,79
Ence Energia y Celulosa	EUR	200.000	500.000	530.000	2,51	502.000,00	0,59
Vocento	EUR	468.500	19.000	-	1,24	580.940,00	0,68

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten							
Uluru	USD	500.000	-	-	0,04	17.951,40	0,02
Anleihen						1.685.287,50	1,98
Italien							
Tamburi Investment Partners 30.06.20	EUR	137.500	-	-	0,39	54.037,50	0,06
Niederlande							
Fresenius Finance BV 4.250% 15.04.19	EUR	1.500.000	-	-	109,42	1.631.250,00	1,92
Sonstige Wertpapiere							
Rights							
Italien							
Right Cr Valtel 05.01.17	EUR	3.000.000	3.000.000	-	-	-	-
Österreich							
Intercell AG	EUR	260.000	-	-	-	-	-
Wertpapierbestand					EUR	68.445.019,66	80,57
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	18.548.252,17	21,83
Bankguthaben					EUR	18.548.252,17	21,83
EUR-Guthaben						16.940.821,65	19,94
Verwahrstelle	EUR	14.717.219,38		%	100	14.717.219,38	17,32
JP Morgan	EUR	1.590.269,42		%	100	1.590.269,42	1,87
UBS AG	EUR	633.332,85		%	100	633.332,85	0,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR- Währungen						258.742,45	0,30
Verwahrstelle	GBP	221.253,20		%	100	258.351,39	0,30
UBS AG	GBP	27,13		%	100	31,68	0,00
UBS AG	HUF	76.492,95		%	100	245,74	0,00
UBS AG	SEK	36,79		%	100	3,84	0,00
UBS AG	CHF	54,34		%	100	50,57	0,00
UBS AG	NOK	538,04		%	100	59,23	0,00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Guthaben in sonstigen Währungen						1.348.688,07	1,59
UBS AG	CAD	6.234,41		%	100	4.395,69	0,01
UBS AG	USD	1.413.456,22		%	100	1.344.292,38	1,58
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		16.700,08	0,02
Zinsansprüche				EUR		13.281,25	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		3.418,83	0,00
Vermögen insgesamt				EUR		87.009.971,91	102,42
Kurzfristige Verbindlichkeiten				EUR		-2.057.715,85	-2,42
Derivate *				EUR		-410.650,86	-0,48
CFD (Contract for Difference) ***				EUR		-150.650,86	-0,18
Aena	EUR	-6.000	6.000	-	101,28	-170.191,20	-0,20
Atlantia	EUR	-30.000	-	-	48,98	65.447,86	0,08
Atresmedia Corp Medios	EUR	140.000	260.000	120.000	36,63	183.022,00	0,22
Buzzi Unicem	EUR	-60.000	-	60.000	22,15	-21.432,00	-0,03
Buzzi Unicem/AZ	EUR	120.000	120.000	-	11,46	8.088,00	0,01
Falcon Oil And Gas	CAD	1.728.500	-	-	0,13	-48.748,48	-0,06
Mediaset Espana	EUR	-150.000	-	150.000	8,82	-350.115,00	-0,41
RWE	EUR	-150.000	50.000	200.000	80,00	-59.851,81	-0,07
RWE Vorzüge	EUR	195.000	195.000	-	76,54	52.783,79	0,06
SIAS	EUR	145.000	70.000	-	43,96	-126.405,62	-0,15
Terna- Rete Elettrica Nazionale	EUR	-200.000	-	-	9,26	55.130,00	0,06
Zardoya Otis / Split Issue	EUR	-90.000	90.000	90.000	21,75	261.621,60	0,31
Aktienindex-Derivate **						-260.000,00	-0,31
Euro Stoxx 50 PR 17.03.17	EUR	-550	4200	4700	6.483,00	-260.000,00	-0,31
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen						-352.841,40	-0,42
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Bank of New York	GBP	-221.253,20		%	100	-258.351,39	-0,30
JP Morgan	EUR	-94.490,01		%	100	-94.490,01	-0,11
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		-4.049,14	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-1.290.174,45	-1,52
Teilfondsvermögen insgesamt				EUR		84.952.256,06	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				Stück		841.918,39	
Anteilwert Anteilklasse B				EUR		100,90	

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

** Aktien-Index Derivate werden mit der Gegenpartei J.P Morgan Securities durchgeführt.

*** CFD werden mit der Gegenpartei UBS London durchgeführt.

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.12.2016

Britisches Pfund	(GBP)	0,856404 =	1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,418301 =	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	9,084115 =	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,074530 =	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	9,571863 =	1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	(HUF)	311,281570 =	1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,051450 =	1 Euro (EUR)

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
4SC	EUR	-	60.000
A.P. Moeller	EUR	600	600
A.P. Moeller - Maersk	EUR	600	600
Acea	EUR	60.000	60.000
Acerinox	EUR	-	85.000
Aixtron	EUR	150.000	150.000
Aixtron /Namen Akt.	EUR	350.000	350.000
Alpha Bank	EUR	400.000	400.000
Alstom	EUR	75.000	75.000
Altri Sgps	EUR	340.000	340.000
Ams	EUR	65.000	65.000
Anglo American	EUR	205.000	285.000
Arcadis	EUR	-	18.767
Ascopiave	EUR	-	400.000
Astaldi	EUR	116.000	116.000
At&S Austria	EUR	90.000	90.000
Banca Popolare Di Milano	EUR	6.350.000	6.350.000
Banco Popular Espagnol	EUR	600.000	600.000
Banzai	EUR	45.000	45.000
Bca Popolare Emilia Romagna	EUR	380.000	380.000
Besi	EUR	40.000	40.000
Bhp Billiton	EUR	15.000	55.000
Bilfinger	EUR	70.000	70.000
Biofrontera	EUR	24.208	395.458
Boliden	EUR	85.000	85.000
Brunel International	EUR	50.000	50.000
Bwt	EUR	40.000	40.000
Cassiopea	EUR	-	7.000
Cementir Holding	EUR	-	75.000
Compagnie Entrepr Cfe	EUR	1.238	1.238
Constr.Auxil.Ferrocarr.	EUR	3.000	3.000
Conwert Immobilien	EUR	10.000	40.000
Corinth Pip	EUR	-	354.500
C-Quadrat Investment	EUR	-	14.156
Credito Emiliano Spa Credem	EUR	38.000	38.000
Danieli	EUR	-	50.000
Deutz	EUR	-	100.000
Distribuidora Intl	EUR	150.000	150.000
Ergomed	EUR	-	150.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien (Fortsetzung)			
Essentra	EUR	150.000	150.000
Euskaltel	EUR	170.000	170.000
Falk Renewables	EUR	150.000	150.000
Figeac Aero	EUR	50.000	50.000
Finecobank	EUR	150.000	150.000
Flughafen Wien	EUR	10.000	10.000
Folli Follie	EUR	-	45.000
Global Dominion Access	EUR	220.000	220.000
Grammer	EUR	15.000	15.000
Greenyard Foods	EUR	-	70.000
Heijmans	EUR	50.000	50.000
Heliocen En	EUR	-	60.000
Hostelworld Group	EUR	150.000	150.000
Hugo Boss	EUR	15.000	15.000
Immofinanz	EUR	200.000	600.000
Innogy	EUR	22.000	22.000
Italcementi	EUR	110.000	110.000
Just Eat	EUR	85.000	225.000
Kendrion	EUR	-	20.000
Koninklijke Vopak	EUR	-	20.000
Kontron	EUR	-	175.000
Kuka Aktiengesellschaft	EUR	25.000	25.000
Landi Renzo	EUR	-	1.200.000
Lenzing	EUR	-	24.000
Maire Tecnimont Az Post Raggru	EUR	50.000	550.000
Mas Zan	EUR	-	100.000
Melia Hotels	EUR	60.000	60.000
Metka	EUR	78.800	78.800
Mologen	EUR	-	311.991
N Brown Group	EUR	-	200.000
National Bank Of Greece	EUR	1.000.000	2.000.000
Nh Hoteles	EUR	350.000	350.000
Nv Holdingsmij De Telegraaf	EUR	-	100.000
Palfinger	EUR	20.000	20.000
Piaggio And C	EUR	300.000	300.000
Piraeus Bank	EUR	300.000	300.000
Polymetal	EUR	95.000	95.000
Porr	EUR	-	45.000
Raiffeisen Bank Intl	EUR	-	50.000
Renishaw	EUR	-	15.000
Repsol	EUR	140.000	140.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien (Fortsetzung)			
Restaurant Group	EUR	100.000	100.000
Rhi	EUR	39.042	39.042
Rib Software	EUR	52.092	152.092
S&T	EUR	-	150.000
Sacyr	EUR	300.000	300.000
Saeta Yield	EUR	100.000	230.000
Saipem	EUR	5.500.000	5.500.000
Saras Raffinerie Sarde	EUR	500.000	500.000
Shw	EUR	25.000	50.000
Sif Holding	EUR	50.000	50.000
Soco	EUR	250.000	250.000
Sogefi	EUR	166.000	166.000
Sonae Sgps	EUR	1.000.000	1.000.000
Stada Arzneimittel	EUR	105.000	105.000
Syngenta	EUR	2.750	2.750
Syngenta	EUR	2.750	2.750
Tamburi Inv.Partners	EUR	40.000	40.000
Tui	EUR	100.000	100.000
Tullow Oil	EUR	960.000	960.000
Unipol Gruppo Finanziario	EUR	300.000	300.000
Unipolsai	EUR	250.000	250.000
Valneva	EUR	-	134.500
Valora Holding	EUR	5.000	5.000
Vat Group	EUR	55.000	55.000
Voestalpine	EUR	20.000	20.000
Wacker Neuson	EUR	20.000	83.000
Wienerberger	EUR	40.000	40.000
Wincor Nixdorf	EUR	26.000	61.000
Wirecard	EUR	45.000	57.000
Zumtobel	EUR	33.000	33.000
Anleihen			
Heidrg 8.5% 09-31.10.19	EUR	-	1.500.000
Thyssenkp 4.375% 12-28.2.17	EUR	-	1.750.000
Andere Wertpapiere			
Right Bco Pop Esp 11.06.16	EUR	600.000	600.000
Right Biofrontera	EUR	160.000	160.000
Right Biofrontera 16.11.16	EUR	160.000	160.000
Right Biofrontera 18.04.16	EUR	278.400	278.400

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Andere Wertpapiere (Fortsetzung)			
Right Enquest 16.11.16	EUR	711.111	711.111
Right Heliocen En 22.04.16	EUR	43.614	43.614
Right Max21 Mgmt 31.05.16	EUR	220.000	220.000
Right Miba	EUR	-	5.589
Right Zardoya Otis 29.07.16	EUR	-	-
Rights Banco Popolare 27.12.16	EUR	200.000	200.000
Aktienindex-Derivate			
S&P 500 Emini Index	USD	400	400
CFD (Contract for Difference)			
Acea	EUR	-	110.000
Amadeus IT Holding	EUR	25.000	-
Danieli+C. /RISP.	EUR	-	40.000
De Longhi	EUR	30.000	-
Distribuidora Intl	EUR	125.000	-
Gategroup Holding	CHF	20.000	20.000
Hapag-Lloyd AG	EUR	2.000	2.000
Hera	EUR	650.000	250.000
I.M.A.	EUR	25.000	-
Koninklijke Bam Groep	EUR	200.000	200.000
Kuka	EUR	12.000	-
Newmont Mining	USD	100.000	100.000
Pan American Silver	USD	25.000	25.000
Repsol	EUR	100.000	100.000
Richter Gedeon	HUF	-	50.000
Siltronic	EUR	70.000	70.000
Silver Standard Resources	USD	80.000	80.000
Stada Arzneimittel	EUR	30.000	30.000
Tgs Nopec Geophysical	NOK	100.000	-
Yamana Gold	USD	200.000	400.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Dividenden	EUR	835.919,38
Zinsen aus Wertpapieren	EUR	173.529,23
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-225.203,55
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	179,76
Sonstige Erträge	EUR	22.866,06
Erträge insgesamt	EUR	807.290,88
Verwaltungsgebühr	EUR	-797.145,15
Erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-624.473,70
Verwahrstellengebühr	EUR	-80.685,37
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-31.332,59
Revisions-, Druck- und Veröffentlichunggebühren	EUR	-14.944,79
Abonnementssteuer	EUR	-40.528,87
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-66.603,98
Sonstige Aufwendungen	EUR	-89.064,09
Aufwendungen insgesamt	EUR	-1.744.778,54
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-937.487,66
Realisierte Gewinne	EUR	16.799.737,07
Realisierte Verluste	EUR	-16.550.572,99

Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) nach BVI:

Anteilklasse B: 1,29%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und ohne laufende Brokergebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes:

Anteilklasse B: 0,83%

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

Entwicklung des Fondsvermögens

	<u>2016</u>	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	74.898.930,05
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	13.677.272,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-7.449.124,00
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.228.148,50
Ertragsausgleich	EUR	22.833,67
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-937.487,66
Realisierte Gewinne	EUR	16.799.737,07
Realisierte Verluste	EUR	-16.550.572,99
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	4.490.667,42
- Wertpapieren	EUR	4.697.748,53
- Termingeschäften	EUR	-197.500,00
- CFD	EUR	-9.581,11
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	84.952.256,06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

Entwicklung von Teilfondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Anteilwert</u>
31.12.2016	84.952.256,06	
31.12.2015	74.898.930,05	
31.12.2014	65.683.654,64	
Anteilklasse B		
31.12.2016		100,90
31.12.2015		96,24
31.12.2014		89,38

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Erläuterung 1 – Allgemeines

Der Lupus alpha Fonds („der Fonds“) wurde auf Initiative der Lupus alpha Investment S.A. („die Verwaltungsgesellschaft“) aufgelegt. Der Lupus alpha Fonds wird durch die Lupus alpha Investment S.A. verwaltet.

Der Fonds wurde erstmals gemäß dem 1. Teil des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen („das Gesetz vom 30. März 1988“) als Investmentfonds (fonds commun de placement) durch die Lupus alpha Investment S.A. am 13. Dezember 2000 gegründet. Am 1. Juli 2011 wurde der Fonds an das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010, Teil I über die Organismen für gemeinsame Anlagen („das Gesetz vom 17. Dezember 2010“) angepasst. Er bietet den Anlegern die Möglichkeit, Miteigentümer eines Sondervermögens nach luxemburgischem Recht zu werden.

Der Fonds wird von der Lupus alpha Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds, das ein integraler Bestandteil des Verkaufsprospekts ist, verwaltet. Das Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Januar 2001 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) veröffentlicht. Änderungen zum Verwaltungsreglement traten zuletzt am 31. März 2015 in Kraft und wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf diese Hinterlegung wurde am 21. Mai 2015 im Mémorial veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 13. Dezember 2000 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet und unter der Nummer B-79272 in das Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg eingetragen. Der Sitz der Verwaltungsgesellschaft ist in L-2633 Senningerberg, 6B route de Trèves.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Lupus alpha Asset Management AG, (der „Fondsmanager“) mit der Verwaltung des Lupus alpha Fonds beauftragt. Die Vergütung des Fondsmanagers ist im Verwaltungsreglement unter Artikel 15, „Kosten des Fonds“ beschrieben.

Die Lupus alpha Asset Management AG, Speicherstraße 49-51, D-60327 Frankfurt am Main, ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht und im Bereich Vermögensverwaltung, Vermögensberatung, Fondsmanagement und Beteiligungen tätig. Die Lupus alpha Asset Management AG wurde am 9. August 1996 gegründet und ist im Handelsregister in Frankfurt unter der Nummer HRB-90649 eingetragen. Das Stammkapital der Gesellschaft sowie das Eigenkapital gemäß § 10 Kreditwesengesetz betragen am 31. Dezember 2006 EUR 500.000,-. Das Stammkapital wurde vollständig gezeichnet und eingezahlt.

Bei dem Fonds handelt es sich um ein rechtlich unselbständiges Gemeinschaftsvermögen aller Anteilhaber, welches von der Verwaltungsgesellschaft in eigenem Namen, jedoch für Rechnung der Anteilhaber verwaltet wird. Dabei legt die Verwaltungsgesellschaft das eingelegte Geld in eigenem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung an. Das eingelegte Geld und die damit erworbenen Vermögenswerte bilden das Fondsvermögen, das von der Verwaltungsgesellschaft getrennt verwaltet wird. Die Anteilhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Unter ein- und demselben Fonds werden dem Anleger derzeit folgende Teilfonds angeboten:

- **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller Euro Champions**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Die Anlage des Vermögens des Teilfonds erfolgt in überwiegend kleine und mittlere europäische Gesellschaften (Small und Mid Caps), insbesondere in Werte des EURO STOXX® TMI Small Index (ein Index der STOXX Limited, Zürich). Aufgrund anlagepolitischer Interessen können auch Large Caps Berücksichtigung finden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben. Die Anleger haben somit die Wahl zwischen der Anteilklasse „A“ und der Anteilklasse „C“. Die Anlagepolitik beider Anteilklassen ist mit derjenigen des gesamten Teilfonds identisch, die Unterschiede bestehen lediglich in den für diese Anteilklassen anfallenden Kosten und der Höhe der Mindestanlage.

Anteile am Teilfonds werden für beide Anteilklassen ausschließlich in thesaurierender Form ausgegeben, in den Teilfonds einfließende Erträge und Veräußerungsgewinne werden folglich nicht ausgeschüttet, sondern wieder angelegt.

- **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Die Anlage des Vermögens des Teilfonds erfolgt in überwiegend kleine und mittlere europäische Gesellschaften (Small und Mid Caps), insbesondere in Werte des MDAX® Performance-Index oder des SDAX® Performance-Index (Indizes der Deutsche Börse AG). Aufgrund anlagepolitischer Interessen können auch Large Caps Berücksichtigung finden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben. Die Anleger haben somit die Wahl zwischen der Anteilklasse „A“ und der Anteilklasse „C“. Die Anlagepolitik beider Anteilklassen ist mit derjenigen des gesamten Teilfonds identisch, die Unterschiede bestehen lediglich in den für diese Anteilklassen anfallenden Kosten und der Höhe der Mindestanlage.

Anteile am Teilfonds werden für beide Anteilklassen ausschließlich in thesaurierender Form ausgegeben, in den Teilfonds einfließende Erträge und Veräußerungsgewinne werden folglich nicht ausgeschüttet, sondern wieder angelegt.

- **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Die Anlage des Vermögens des Teilfonds erfolgt vorwiegend in ausgewählte europäische Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung (ca. EUR 10 Mio. bis ca. EUR 3 Mrd.). Aufgrund anlagepolitischer Interessen können auch Large Caps Berücksichtigung finden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds nur eine Anteilklasse auszugeben.

Anteile am Teilfonds werden ausschließlich in thesaurierender Form ausgegeben, in den Teilfonds einfließende Erträge und Veräußerungsgewinne werden folglich nicht ausgeschüttet, sondern wieder angelegt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha All Opportunities Fund**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Zu diesem Zweck wird das Vermögen des Teilfonds vorwiegend in internationale Small und Mid Cap Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere einschließlich Zerobonds, Genussscheine sowie Wandel- und Optionsanleihen angelegt. Die Anlagen des Teilfonds können im Interesse der Anleger zeitweise bestimmte sektor-, länder- und branchenspezifische Schwerpunkte aufweisen.

Daneben kann der Teilfonds Barbestände und Geldmarktpapiere halten.

Für den Teilfonds können bis zu 10% seines Teilfondsvermögens Anteile in anderen OGAW und/oder sonstige OGA gemäß Artikel 7 Absatz 2 des Verwaltungsreglements erworben werden.

Zur Ausnutzung relativer Über-/ bzw. Unterbewertung einzelner Aktientitel gegeneinander oder gegenüber Indizes können Long/Short-Strategien mit Hilfe des Einsatzes von Derivaten eingegangen werden. Ziel ist es, vor allem mit dem Einsatz von Equity-, Portfolio- bzw. Index-Swaps sowie Futures und Forwards Zusatzerträge zu erzielen. Die mittels Zusatzstrategien aufgebauten Derivate-Positionen müssen nicht marktneutral sein. Synthetische Short-Positionen, die im Rahmen der Swap-Strategien aufgebaut werden, sollten üblicherweise 50% des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das Engagement aus einem Swap entspricht in diesem Zusammenhang dem täglich festgestellten Wert der Nettopositionen des Swap. Dem Swap-Kontrahenten geschuldete, aber noch nicht gezahlte Nettobeträge müssen durch liquide Mittel oder Wertpapiere gedeckt sein.

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung

a) *Berechnung des Netto-Inventarwertes*

Die Währung des Fonds (die „Fondswährung“) ist der Euro.

Der Wert jedes Anteils („Netto-Inventarwert“ oder auch „Anteilwert“) wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds angegeben und unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an dem im Besonderen Teil zum Verkaufsprospekt festgesetzten Bewertungstag des betreffenden Teilfonds (hiernach „Bewertungstag“ genannt) berechnet, mindestens jedoch zwei Mal im Monat. Fällt ein Bewertungstag nicht auf einen Bankarbeitstag in Luxemburg und/oder Frankfurt am Main, so wird der Netto-Inventarwert am nächstfolgenden Bankarbeitstag in Luxemburg und Frankfurt am Main berechnet.

Die Berechnung des Netto-Inventarwertes erfolgt durch Teilung des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten des Teilfonds) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds.

Soweit innerhalb eines Teilfonds verschiedene Anteilklassen ausgegeben werden, ergibt sich der Netto-Inventarwert einer jeden solchen Anteilklasse durch Teilung des Nettovermögens dieser Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse.

Das Gesamt-Nettovermögen des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds und wird in Euro („die Fondswährung“) ausgedrückt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Das Nettovermögen eines Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- (a) Die Bewertung aller zur amtlichen Notierung oder an einem anderen regelmäßig stattfindenden, anerkannten und dem Publikum offen stehenden geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erfolgt zum letzten verfügbaren Kurs, und wenn das betreffende Wertpapier oder Geldmarktinstrument an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses des Hauptmarktes dieses Wertpapiers oder Geldmarktinstruments.
- (b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden ebenso wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt. Dies gilt auch für die unter (a) aufgeführten Wertpapiere, falls deren jeweilige Kurse nicht marktgerecht sind.
- (c) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- (d) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Kontrahenten geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
- (e) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- (f) Finanzterminkontrakte über Wertpapiere, Zinsen, Indizes, Devisen und sonstige zulässige Finanzinstrumente werden mit den letzten am Bewertungstag bekannten Kursen der betreffenden Börsen bewertet, soweit sie an einer Börse notiert sind. Sofern keine Börsennotierung besteht (vornehmlich bei OTC-Geschäften), erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.
- (g) Optionen werden grundsätzlich zu den letzten am Bewertungstag bekannten Kursen der betreffenden Börsen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („Settlement Price“).
- (h) Für die Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.
- (i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- (j) Alle auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung dieses Teilfonds umgerechnet.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

d) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Bewertung von Devisentermingeschäften

Die nicht realisierte Werterhöhung/-minderung der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht und ist in der Veränderung des Nettovermögens berücksichtigt.

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Smaller Euro Champions** folgende Verwaltungsgebühr:

- (a) für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,50% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (b) für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und zum Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Weiterhin erhält der Fondsmanager bei positiver Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines Quartals („der Abrechnungszeitraum“) eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) des Betrages, um den diese Wertentwicklung diejenige des Vergleichsindex EURO STOXX® TMI Small Index (ein Index der Stoxx Limited, Zürich) übersteigt („die Outperformance“).

Bei negativer Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds im Abrechnungszeitraum erhält der Fondsmanager keine Performance Fee. Eine relativ zum Vergleichsindex negative Wertentwicklung muss nicht im nachfolgenden Abrechnungszeitraum aufgeholt werden.

- (a) Für die Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performance Fee 17,50% der Outperformance.
- (b) Für die Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performance Fee 12,50% der Outperformance.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und vierteljährlich zum Quartalsende ausgezahlt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

2. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Smaller German Champions** folgende Verwaltungsgebühr:

- (a) für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,50% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (b) für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und zum Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Weiterhin erhält der Fondsmanager bei positiver Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines Quartals („der Abrechnungszeitraum“) eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) des Betrages, um den diese Wertentwicklung diejenige des Vergleichsindex übersteigt („die Outperformance“). Der Vergleichsindex setzt sich aus den Indizes MDAX® Performance-Index und SDAX® Performance-Index in einem Verhältnis von 50/50 zusammen.

Bei negativer Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds im Abrechnungszeitraum erhält der Fondsmanager keine Performance Fee. Eine relativ zum Vergleichsindex negative Wertentwicklung muss nicht im nachfolgenden Abrechnungszeitraum aufgeholt werden.

- (a) Für die Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performance Fee 17,50% der Outperformance.
- (b) Für die Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performance Fee 12,50% der Outperformance.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und vierteljährlich zum Quartalsende ausgezahlt.

3. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Micro Champions** eine Verwaltungsgebühr in Höhe von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und zum Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Weiterhin erhält der Fondsmanager eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 20% des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des Vergleichsindex EURO STOXX Small Return Index (ein Index der Stoxx Limited, Zürich) während einer Geschäftsperiode („der Abrechnungszeitraum“) übersteigt.

Eine relativ zum Vergleichsindex entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und jährlich zum Geschäftsperiodenende ausgezahlt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

4. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha All Opportunities Fund** eine Verwaltungsgebühr in Höhe von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und zum Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Weiterhin erhält der Fondsmanager eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 20% des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des 3-Monats EURIBOR + 200 Basispunkte („Vergleichsmaßstab“) während einer Geschäftsperiode („der Abrechnungszeitraum“) übersteigt. Eine relativ zum Vergleichsmaßstab entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und jährlich zum Geschäftsperiodenende ausgezahlt.

Erläuterung 4 – Abonnementssteuer und Zinsbesteuerungsrichtlinie

(a) Steuerliche Behandlung des Fonds

Das Fondsvermögen wird im Großherzogtum Luxemburg einer vierteljährlich zahlbaren *taxe d'abonnement* („Abonnementssteuer“) von 0,05% p.a. des am Quartalsende ausgewiesenen Netto-Fondsvermögens unterworfen.

Mit Ausnahme einer einmaligen Steuer von EUR 1.250,-, welche bei der Gründung des Fonds entrichtet wurde, werden die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens in Luxemburg steuerlich nicht erfasst; sie können jedoch etwaigen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Quellensteuern einzeln oder für alle Anteilinhaber einholen.

Die vorstehenden Angaben beruhen auf der gegenwärtigen Rechtslage und Verwaltungspraxis und können Änderungen erfahren.

(b) Steuerliche Behandlung der Anteilinhaber und Zinsbesteuerungsrichtlinie

Mit dem Gesetz vom 21. Juni 2005 (das „Gesetz“) wurde die Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die „Zinsbesteuerungsrichtlinie“) in Luxemburger Recht umgesetzt.

Die Zinsbesteuerungsrichtlinie soll sicherstellen, dass Zinszahlungen aus Forderungen („Zinserträge“) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union („Mitgliedstaat“) an Privatpersonen („wirtschaftliche Eigentümer“) mit Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat effektiv besteuert werden. So sind die Mitgliedstaaten gemäß der Zinsbesteuerungsrichtlinie verpflichtet, den zuständigen Behörden im Mitgliedstaat des wirtschaftlichen Eigentümers gewisse Mindestinformationen zu den Zinserträgen sowie zur Identität des wirtschaftlichen Eigentümers mitzuteilen („Informationsaustausch“). Eine Ausnahme bilden Österreich, Belgien und Luxemburg, die für einen Übergangszeitraum Quellensteuern auf diese Zinserträge erheben werden.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Erläuterung 4 – Abonnementssteuer und Zinsbesteuerungsrichtlinie (Fortsetzung)

(b) Steuerliche Behandlung der Anteilinhaber und Zinsbesteuerungsrichtlinie (Fortsetzung)

Auch andere Länder, darunter die Schweiz, abhängige oder assoziierte Gebiete der EU-Mitgliedstaaten, die Fürstentümer Monaco, Liechtenstein und Andorra sowie die Republik San Marino haben mit dem Informationsaustausch oder der Quellenbesteuerung vergleichbare Maßnahmen ergriffen.

In Luxemburg sieht das Gesetz die Erhebung einer Quellensteuer vor, die in drei Schritten von anfänglich 15% (1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008) über 20% (1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011) bis auf 35% (ab 1. Juli 2011) angehoben wird.

Artikel 9 des Gesetzes schreibt jedoch vor, dass keine Quellensteuer einbehalten wird, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Zahlstelle schriftlich ermächtigt, Informationen im Rahmen des Informationsaustauschs weiterzugeben.

Die von dem Teilfonds der Gesellschaft ausgeschütteten Dividenden fallen unter den Anwendungsbereich der Zinsbesteuerungsrichtlinie, wenn mehr als 15% der Vermögenswerte des entsprechenden Portfolios in Forderungen (Definition siehe Gesetz) angelegt sind. Die Zinsbesteuerungsrichtlinie findet Anwendung auf Rücknahmeerlöse eines Anteilinhabers bei Rücknahme von Anteilen, sofern mehr als 40% der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds in Forderungen investiert sind.

Stellt der Antragsteller der Gesellschaft die laut Gesetz geforderten Angaben nur unvollständig und unzureichend zur Verfügung, ist die Gesellschaft berechtigt, Anträge auf Zeichnung von Anteilen zurückzuweisen.

Erläuterung 5 – Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (für die Periode vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016) beliefen sich die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Derivaten auf:

Lupus alpha Smaller Euro Champions:	77.890,91	EUR
Lupus alpha Smaller German Champions:	867.037,88	EUR
Lupus alpha Micro Champions:	5.731,54	EUR
Lupus alpha All Opportunities Fund:	517.900,07	EUR

Erläuterung 6 – Verpflichtungen aus Termingeschäften und Angaben gemäss ESMA 2012/832

Lupus alpha All Opportunities Fund **Verpflichtung in Fondswährung**

Aktienindex-Derivate

Euro Stoxx 50 PR 17.03.17	18.023.500	EUR
---------------------------	------------	-----

Während des Geschäftsjahres wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung angewendet.

Es wurden keine Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Teilfonds angerechnet wurden, entgegengenommen.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Erläuterung 6 – Verpflichtungen aus Termingeschäften und Angaben gemäss ESMA 2012/832 (Fortsetzung)

Ergänzende Angabe zu OTC Derivaten (die Basiswerte und das unrealisierte Ergebnis sind im jeweiligen Portfolio ausgewiesen):

Teilfonds Name	Kontrahenten	Typ
Lupus alpha All Opportunities Fund	UBS London	Aktien-Portfolioswap (CFD)

Erläuterung 7 – Wichtiges Ereignis nach Geschäftsjahresende

Der Teilfonds Lupus alpha Global Convertible Bonds wurde am 6. Februar 2017 aufgelegt.

Erläuterung 8 – Vergütungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den für sie geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf ihre Vergütungssysteme, insbesondere den Vorschriften gemäss (i) OGAW-Richtlinie 2014/91/EU, dem ESMA-Abschlussbericht über eine solide Vergütungspolitik gemäss OGAW-Richtlinie und AIFM-Richtlinie, verkündet am 31. März 2016, (ii) AIFM-Richtlinie 2011/61/EU, die im luxemburgischen AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 umgesetzt wurde, in der jeweils aktuellen Fassung, die ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäss den AIFM, verkündet am 11. Februar 2013, sowie (iii) CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für die Vergütungsgrundsätze im Finanzsektor. Dies vorausgeschickt hat die Verwaltungsgesellschaft eigene Grundsätze für die Vergütung beschlossen, welche eine leistungsbezogene und unternehmerisch-orientierte Vergütung für die Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen beinhaltet. Diese Vergütungsgrundsätze werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Die vorangestellten Vergütungsgrundsätze etablieren einen nachhaltigen und effektiven Risikomanagementrahmen, stehen in Einklang mit den Anlegerinteressen und halten von einer Risikoübernahme ab, die nicht mit dem Risikoprofil oder dem Verwaltungsreglement des Fonds übereinstimmen. Die Vergütungsgrundsätze gewährleisten darüber hinaus das alle Mitarbeiter inkl. der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den strategischen Zielen der Verwaltungsgesellschaft stehen und sie sind insbesondere auch auf ein nachhaltiges Wirtschaften der Verwaltungsgesellschaft ausgerichtet, einschliesslich weiterer Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Dieser Ansatz konzentriert sich des Weiteren unter anderem auf:

- Die Vergütung der Geschäftsführung legt der Verwaltungsrat fest. Für die anderen Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen regelt der Arbeitsvertrag die Parameter des aktuell gültigen Vergütungssystems
- die Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen sowie die Geschäftsführung erhalten eine angemessene Festvergütung für ihre Tätigkeit, eine variable Vergütung wird nicht gewährt
- die Vergütung wird unter Beachtung der Rolle des einzelnen Mitarbeiters festgelegt, einschliesslich der Verantwortung und der Komplexität der Arbeit, der Leistung und der lokalen Marktbedingungen.

Weitere Informationen zur Berechnung der Vergütung, zu den sonstigen gewährten Zuwendungen, der Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen und weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft unter www.lupusalpha.de/service erhältlich. Auf Nachfrage ist die aktuelle Vergütungspolitik in schriftlicher Form kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2016)

Ungeprüfte Angaben

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Lupus alpha Investment S.A.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2016

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Smaller Euro Champions Anteilsklasse A

ISIN: LU0129232442

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen	Betriebsvermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	2,8524109	2,8524109	2,8524109
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	2,8524109
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	1,8105135	1,8105135	1,8105135
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	1,8105135
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 ⁷⁾	2,8524109	2,8524109	2,8524109
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten ⁷⁾	2,8524109	2,8524109	2,8524109
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,3023063	0,3023063	0,3023063
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,3023063
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,6249021	0,6249021	0,6249021

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2016 EUR 5,82311.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 182,67.

Lupus alpha Investment S.A.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2016

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Smaller Euro Champions Anteilsklasse C

ISIN: LU0129232525

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat-	Betriebs-	Sonst.
		vermögen	vermögen	Betriebs-
		EUR	EUR	EUR
		je Anteil	je Anteil	je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	3,2106024	3,2106024	3,2106024
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	3,2106024
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	2,0431293	2,0431293	2,0431293
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	2,0431293
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 ⁷⁾	3,2106024	3,2106024	3,2106024
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten ⁷⁾	3,2106024	3,2106024	3,2106024
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,3306200	0,3306200	0,3306200
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,3306200
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,6834298	0,6834298	0,6834298

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2016 EUR 10,23594.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 200,51.

Lupus alpha Investment S.A.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2016

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Smaller German Champions Anteilsklasse A
ISIN: LU0129233093

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen	Betriebsvermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0236761	0,0236761	0,0236761
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 ⁷⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten ⁷⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0059190	0,5330790	0,5330790
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,5226659
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,8532821	0,8532821	0,8532821

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2016 EUR 3,23395.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 293,28.

Lupus alpha Investment S.A.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2016

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Smaller German Champions Anteilsklasse C
ISIN: LU0129233507

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen	Betriebsvermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,3237864	0,3237864	0,3237864
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,3237864
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,7363960	0,7363960	0,7363960
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,6977484
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 ⁷⁾	0,3237864	0,3237864	0,3237864
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten ⁷⁾	0,3237864	0,3237864	0,3237864
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,1840990	0,5793005	0,5793005
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,5679876
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,9272669	0,9272669	0,9272669

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2016 EUR 4,64620.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 319,59.

Lupus alpha Investment S.A.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2016

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Micro Champions Anteilsklasse CAP

ISIN: LU0218245263

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen	Betriebsvermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,7369768	0,7369768	0,7369768
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,7369768
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,6307411	0,6307411	0,6307411
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,6307411
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 ⁷⁾	0,7369768	0,7369768	0,7369768
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten ⁷⁾	0,7369768	0,7369768	0,7369768
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,1060302	0,1060302	0,1060302
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,1060302
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	-0,0428458	-0,0428458	-0,0428458

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2016 EUR 2,03150.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 93,48.

Lupus alpha Investment S.A.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2016

Name des Investmentfonds: Lupus alpha All Opportunities Fund Anteilsklasse B

ISIN: LU0329425713

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen	Betriebsvermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,1078466	1,1078466	1,1078466
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	1,1078466
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,9335424	0,9335424	0,9335424
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,9335424
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 ⁷⁾	1,1078466	1,1078466	1,1078466
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten 7)	1,1078466	1,1078466	1,1078466
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,1481201	0,1481201	0,1481201
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,1481201
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,2403291	0,2403291	0,2403291

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2016 EUR 5,82402.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 100,9.

Lupus alpha Investment S.A.

Steuerlicher Anhang:

- ¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- ²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- ³⁾ N.A.
- ⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- ⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- ⁶⁾ Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.
- ⁷⁾ Die Angabe der Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer erfolgt an dieser Stelle ausschließlich zu Informationszwecken, da bei thesaurierenden ausländischen Investmentfonds zum Zeitpunkt des fiktiven steuerlichen Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug erfolgt.

Fundstelle für den Rechenschaftsbericht nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 S. 3 InvStG:

www.lupusalpha.de

Lupus alpha Investment S.A.

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum

An die Lupus alpha Investment S.A. (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes für die oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, ob die steuerlichen Angaben mit den Regeln des deutschen Steuerrechts übereinstimmen. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 S. 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Unsere Aufgabe ist es, ausgehend von der Buchführung/den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für die oben genannten Investmentfonds die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Eine Beurteilung der Ordnungsmäßigkeit dieser Unterlagen und der Angaben des Unternehmens war nicht Gegenstand unseres Auftrags. Besondere Ermittlungen im Hinblick auf Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG nicht vorzunehmen. Im Hinblick auf Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Im Rahmen der Überleitung werden die Kapitalanlagen, die Erträge und Aufwendungen sowie deren Zuordnung als Werbungskosten steuerlich qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkt sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, oblag die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Wir haben uns bei der Erstellung davon überzeugt, dass die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der gewählten Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage haben wir die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt. In die Ermittlung sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 S. 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von den Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 28.02.2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Eugenie Jurk
Steuerberaterin