

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
Lupus alpha Global Convertible Bonds

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum vom 1. Januar 2017
bis zum 31. Dezember 2017

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 und in der Republik Österreich 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	14
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....	16
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017:	
Lupus alpha Fonds (Konsolidiert)	20
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller Euro Champions	24
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions	32
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions	40
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha All Opportunities Fund	47
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds	58
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2017	68
Hinweise zur Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland	78

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 Anteilinhaber

Die Verwaltungsgesellschaft trägt dafür Sorge, dass für die Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 bis zum 31. Dezember 2017 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
Lupus alpha Global Convertible Bonds

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 erste Halbjahr 2017 war als Fortsetzung der „Trump-Rally“, von einer weiteren deutlichen Aufwärtsbewegung an den europäischen Aktienmärkten geprägt, bevor es ab Mitte Mai zu einer Konsolidierung im Umfeld steigender Zinsen kam.

Sich weiter verbessernde Gewinnaussichten und eine global sehr robust verlaufende Konjunktur waren eine gute Basis für weiter steigende globale Aktienmärkte. In Europa haben sich neben einer weiteren wirtschaftlichen Verbesserung, außerdem auch die erfreulichen Wahlergebnisse in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland in steigenden Aktienmärkten wiedergespiegelt. Des Weiteren haben die US-Märkte, aber z.B. auch der Nikkei, neue Höchststände erreichen können. Der Euro Stoxx 50 schloß das Jahr 2017 mit einem Plus von 9,15% ab, der Dax verbuchte Zuwächse von 12,51%. Im Vergleich schlossen der S&P 500 mit 19,42% ab, der Nikkei 225 mit 19,10% und der Hang Seng mit 35,99%.

Die US-Notenbank FED hielt an der durchdachten und guten Kommunikation bzw. möglicher Zinserhöhungen fest und hat im Dezember einen dritten Zinsschritt vollzogen. Die EZB hat betont, den Leitzins vorerst bei null Prozent zu belassen, gleichwohl aber angekündigt, das Anleihekaufprogramm (QE) sukzessive zu reduzieren. Ab Januar soll das monatliche Volumen von derzeit 60 Mrd. auf 30 Mrd. halbiert werden. Das Programm soll jedoch bis mindestens Ende September weitergeführt werden. Die Japanische Zentralbank hielt an Ihrer expansiven Geldpolitik weiterhin fest, wohingegen die Bank of England einen ersten Zinsschritt nach oben gemacht hat.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Entwicklung ausgewählter Indizes:

Index	4. Quartal 2017	seit 31.12.2016
DAX	0,69%	12,51%
MDAX	0,79%	18,08%
SDAX	-0,19%	24,87%
TecDAX	3,90%	39,59%
Euro Stoxx 50	-2,30%	9,15%
Euro Stoxx TMI Small Cap	1,17%	15,15%

Lupus alpha Smaller Euro Champions

Das Jahr in den europäischen Small und Mid Caps war in 2 Hälften geteilt. Im ersten Teil des Jahres gab es einen kontinuierlichen Anstieg zu verzeichnen, der Anfang Juni seinen zwischenzeitlichen Hochpunkt mit einer Performance von über 15% fand. Das restliche Jahr war von einer sehr geringen Schwankungsbreite gekennzeichnet. Der Index blieb in einer Bandbreite von unter 8% und konnte in dieser Zeit lediglich noch marginal zulegen. Die sehr gute Verfassung der weltweiten Wirtschaft war der Haupttreiber für das sehr positive Aktienjahr bei den Small und Mid Caps in 2017. Auch von politischer Seite gab es im Vergleich zu 2016 keine negativen Auswirkungen auf die Aktienmärkte.

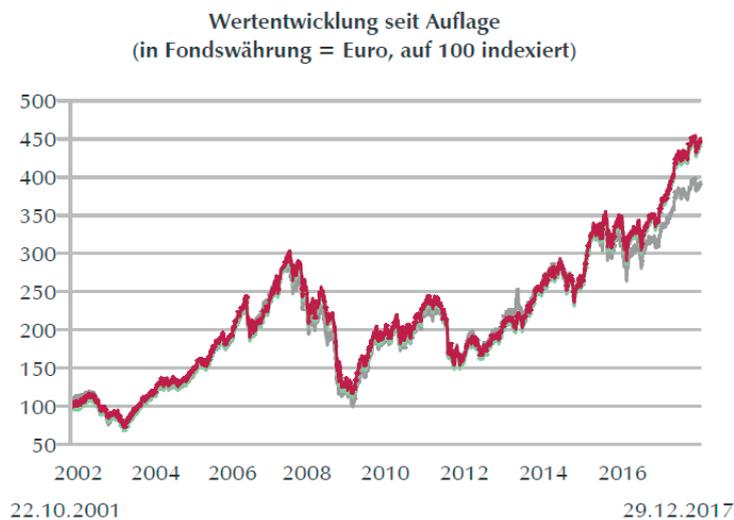
Der Lupus alpha Smaller Euro Champions Fonds konnte das Jahr mit 23,45% (Anteile der Klasse C gewannen 24,59%) sehr positiv abschließen. Damit entwickelte sich der Teilfonds deutlich besser als sein Vergleichsindex EURO STOXX Total Market Small, der das Gesamtjahr mit einem Plus von 18,38% abschloss.

Auf Länderebene konnte der Teilfonds am Stärksten von der Einzeltitelselektion in Deutschland und Italien profitieren, wohingegen lediglich aus den Niederlanden die negative Beiträge kamen. Bei der Sektorenbetrachtung hatte der Teilfonds die höchsten positiven Beiträge in den Bereichen der Industriegüter und Technologie. Die Sektoren Reise und Freizeit sowie Finanzdienstleistungen zeigten auf der anderen Seite die größten negativen Performancebeiträge.

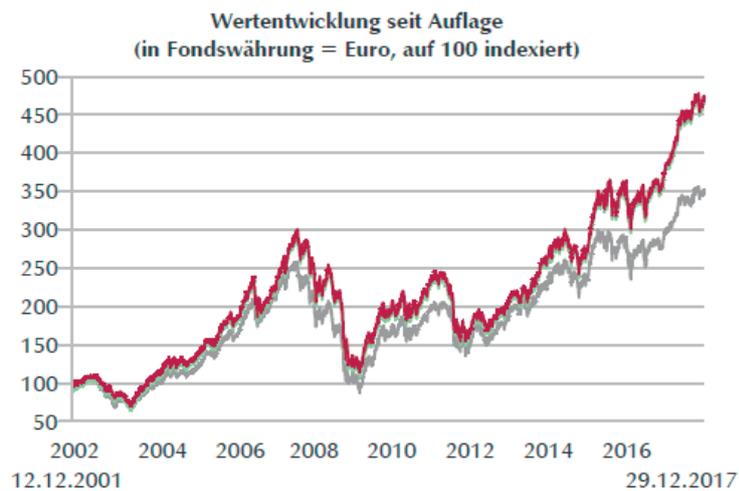
Seit Auflage erreichte der Lupus alpha Smaller Euro Champions A eine Rendite von 351,02%, während die Benchmark 292,93% erzielte, bei den C-Shares erzielte der Fonds eine Rendite von 374,67%, die Benchmark im gleichen Zeitraum 251,49%.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Wertentwicklung des Lupus alpha Smaller Euro Champions seit Auflage:



- Lupus alpha Smaller Euro Champions A Bruttowertentwicklung
- Lupus alpha Smaller Euro Champions A Nettowertentwicklung
- Euro Stoxx® TMI Small Return Index



- Lupus alpha Smaller Euro Champions C Bruttowertentwicklung
- Lupus alpha Smaller Euro Champions C Nettowertentwicklung
- Euro Stoxx® TMI Small Return Index

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Lupus alpha Smaller German Champions

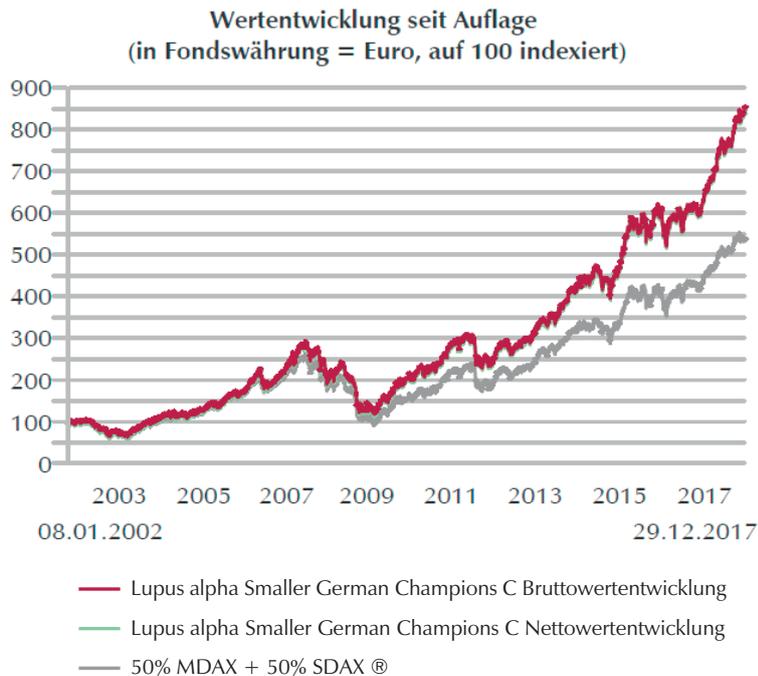
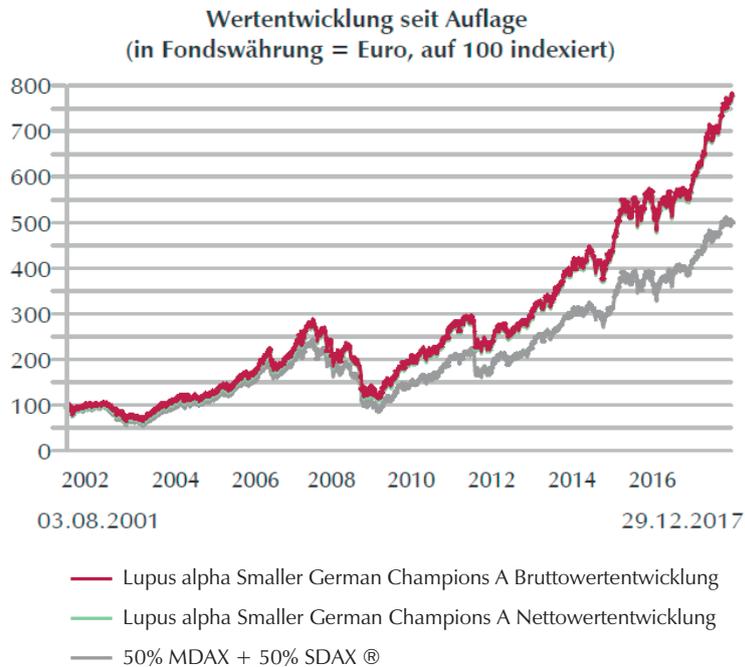
Der Lupus Alpha Smaller German Champions erzielte im Jahr 2017 eine absolute Rendite von 34,65% für die Anteilsklasse C (33,35% Anteilsklasse A), was einer Überrendite gegenüber der Benchmark (je 50% MDAX/SDAX) von 13,16% (geometrisch berechnet) entspricht. Die Benchmark erreichte eine absolute Rendite von 21,50% im Zeitraum. Seit Auflage lässt der Fonds in der Anteilsklasse C mit einem Performanceplus von 756,06% seinen Vergleichsindex (50% MDAX 50% SDAX) (438,29%) weiterhin deutlich hinter sich.

Das Jahr war geprägt von überraschend geringer Volatilität im Aktienmarkt, die Gründe dafür sind diskutierbar. Auch was dies letztendlich für Auswirkungen hatte auf die Fähigkeit, mit Stock-Picking eine Überrendite zu erzielen, lässt sich trefflich streiten. Glücklicherweise konnten wir aber mit dem Fonds eine signifikante Überrendite gegenüber der Benchmark erzielen; aktives Management wurde also belohnt. Geopolitische Ereignisse wie das Abdriften der Türkei in eine Diktatur, das Säbelrasseln Nordkoreas sowie die zähen Brexit-Verhandlungen hatten glücklicherweise keinen großen Einfluss auf die Weltwirtschaft, die mit seit langer Zeit nicht mehr gesehener Dynamik wuchs – auch trotz der erratischen Politik des Präsidenten der USA. Man kann also vielleicht als Fazit des Jahres 2017 ziehen, das sich die Weltwirtschaft nicht hat beirren lassen und damit die Chance für Stock-Picker in 2017 vorhanden war, durch selektive Auswahl der entsprechenden Titeln (z.B. aus der Halbleiter-Industrie), eine schöne Performance zu erzielen. Dies ist uns erfreulicherweise gelungen. Im ersten Halbjahr waren das Mittel der Wahl wohl eher zyklische Titel, während es im zweiten Halbjahr zu einer ausgewogeneren Performance zwischen Value- und Growth-Titeln kam, was uns auch noch entgegenkam.

Erfreuliche absolute und relative Beiträge brachten Titel aus der Halbleiter-Industrie (Suess Microtech, Aixtron, Pfeiffer Vacuum) sowie United Internet, Wirecard und Hypoport, die alle übergewichtet im Potrfolio allokiert waren. Positiv war auch der relative Beitrag der Steinhoff International NV, die bei Aufkommen der Turbulenzen (Gerüchte um Bilanzmanipulation) Ende November nicht mehr im Portfolio allokiert war. Negative Beiträge brachten durch Nicht- oder Minderallokation im wesentlichen Wacker Neuson, Uniper SE, Airbus und Delivery Hero. Einziger wesentlicher Negativbeitrag durch Übergewichtung kam von Dialog Semiconductor. Insgesamt überwogen aber bei weitem die positiven Beiträge.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Wertentwicklung des Lupus alpha Smaller German Champions seit Auflage:



Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Lupus alpha Micro Champions

Der Lupus Alpha Micro Champions Fonds hat im Gesamtjahr 2017 eine Performance von + 43,06% erzielt.

Damit lag der 20,89% über seinem Vergleichsindex (EuroStoxx Small Return), der im betrachteten Zeitraum „nur“ 22,17% hinzugewann.

Von Beginn des Jahres an entwickelte sich der Fonds kontinuierlich nach oben, mit überproportionalen Beschleunigungsphasen im April/Mai sowie erneut im Zeitraum September/Oktober.

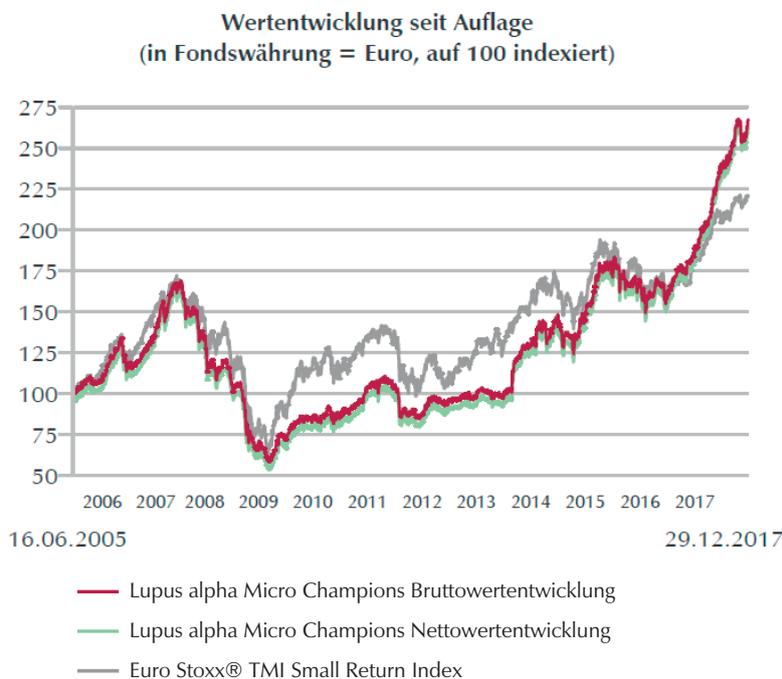
Erst im November setzte eine kurzfristige Konsolidierung auf hohem Niveau ein, die im Dezember bereits wieder abgeschlossen war. Der Fonds schloss das Jahr demgemäß nahe am Höchststand.

Der Lupus Alpha Micro Champions Fonds schlug sich von Jahresbeginn an massiv besser als der Referenzindex und konnte diesen Vorsprung bis zum Jahresschluss aufrechterhalten.

Erfreuliche Performance-Beiträge lieferten Titel wie Evotec, UniQure, Frauenthal oder Technotrans.

Zu den Unternehmen, die stark negativ abschnitten, zählten Werte wie MAX21, OTI Greentech, Realtech und wiederum German Startups Group.

Wertentwicklung des Lupus alpha Micro Champions seit Auflage:



Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Lupus alpha All Opportunities Fund

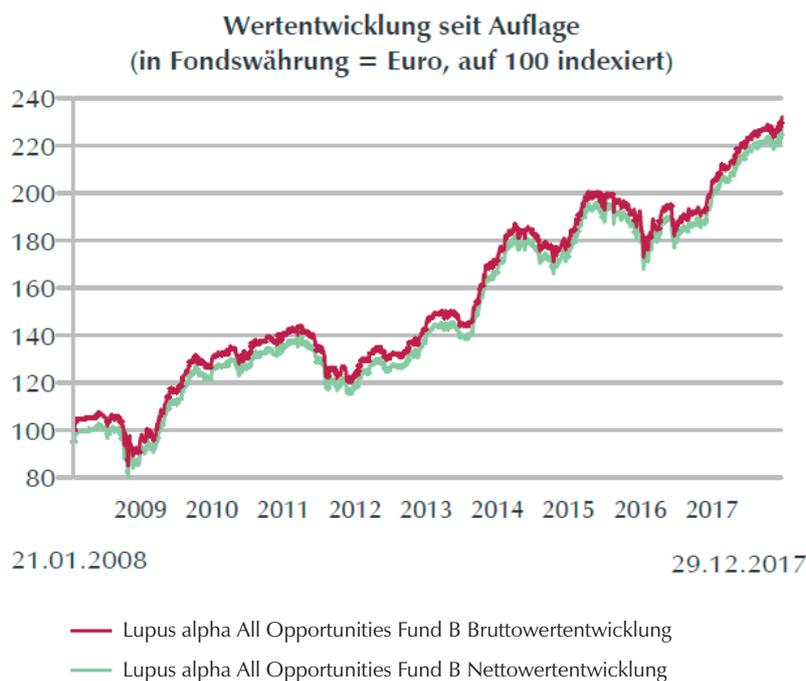
Der Lupus alpha All Opportunities Fund konnte im Jahr 2017 eine Performance von 15,01% erwirtschaften und somit seit Auflage 132,10% erzielen. Dies entspricht einer annualisierten Rendite von 8,84%.

Dabei half das positive Marktumfeld im europäischen Small- und Midcap Segment. Vor Allem in der ersten Jahreshälfte zeigte sich der Nebenwertebereich enorm stark. Dabei stach der italienische Markt besonders positiv heraus. Hier hatte die Auflage der PIR-Fonds, ein steuerbegünstigtes Fondskonzept für Aktieninvestments im Nebenwertebereich enormen Einfluss auf die Nachfrage und damit steigende Kurse.

Politische oder weltwirtschaftliche Störfeuer konnten dem positiven Marktumfeld wenig anhaben. Lediglich Mitte November kam es zu deutlicheren Gewinnmitnahmen bei Titeln mit guter Performance. Zum Jahresende stabilisierte sich der Markt aber wieder auf hohem Niveau.

Auf Monatsbasis zeigte sich der Lupus alpha All Opportunities Fund sehr stabil und wies mit -0,29% den maximalen Rückgang auf Monatsbasis aus. Das Gesamtjahr schloss der Fonds auf historischen Höchststand ab.

Wertentwicklung des Lupus alpha All Opportunities Fund seit Auflage:



Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

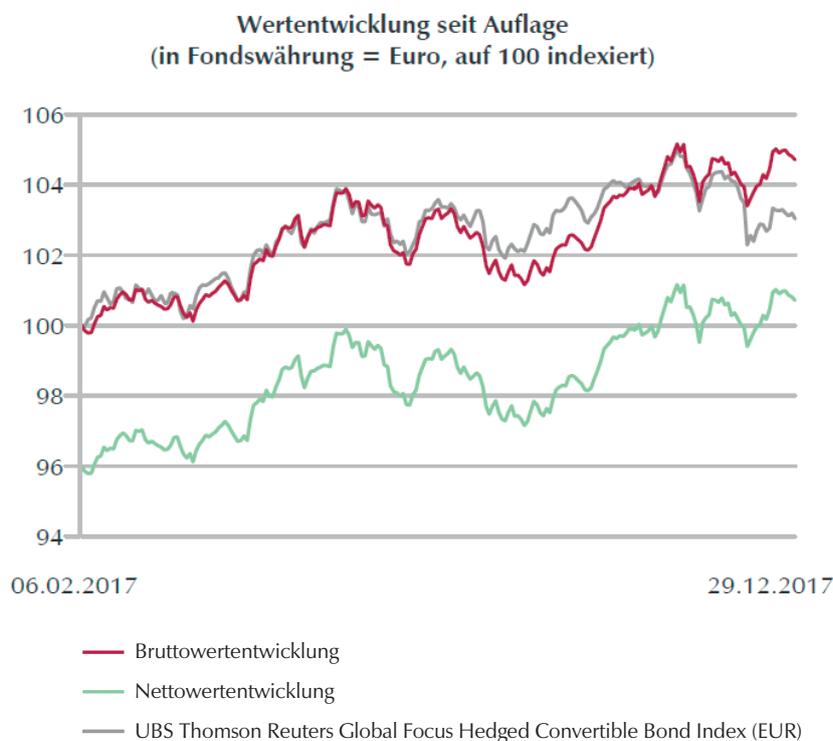
Lupus alpha Global Convertible Bonds

Das Jahr 2017 war von steigenden Aktienkursen, überwiegend stabilen Anleihekursen und einer niedrigen Volatilität gekennzeichnet. Am Devisenmarkt konnte der Euro gegenüber praktisch allen relevanten Währungen an Wert gewinnen, zum US-Dollar sogar um rund 14%. Die wirtschaftliche Entwicklung verlief global meist besser als die Markterwartungen zu Jahresbeginn, zumal gegen Jahresende auch die viel diskutierte Steuerreform in den USA verabschiedet werden konnte. Die internationalen Notenbanken haben weiter über die Anleihekaufprogramme erhebliche Liquidität geschöpft und die Leitzinsen auf rekordniedrigen Ständen belassen. Lediglich die US-Notenbank hat begonnen das sog. ‚Quantitative Easing‘ langsam zurückzuführen und die Leitzinsen mehrfach in kleinen Schritten auf aktuell 1,25-1,5% anzuheben, zuletzt im Dezember.

Auf regionaler Ebene konnte der Fonds insbesondere von seiner hohen Gewichtung in den USA und Europa profitieren. Die am stärksten gewichteten Sektoren IT und zyklischer Konsum gehörten auch am Markt zu den Gewinnern, zumal einzelne Titel darüberhinausgehend an Wert gewinnen konnten. Schließlich führten die massiven Kursverlust der Steinhoff-Aktie bzw. Wandelanleihen seit Anfang Dezember zu einem erheblichen aktiven Performancebeitrag, denn der im Index schwergewichtete Titel befand sich aus fundamentalen Gründen seit Ende August nicht mehr im Portfolio.

Der Fonds Lupus alpha Global Convertible Bonds konnte seit seiner Auflegung am 6. Februar 2017 im Kalenderjahr 2017 eine Performance von 4,71% erzielen. Dies entspricht einer annualisierten Rendite von 5,29% und liegt um 1,68% vor seinem Vergleichsindex (Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR), resp. 1,89% auf einer annualisierten Basis.

Wertentwicklung des Lupus alpha Global Convertible Bonds seit Auflage:



Luxemburg, 19. Januar 2018

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 2017 bis 31. Dezember 2017 betragen wie folgt:

Teilfonds nach dem relativen VaR-Ansatz

Lupus alpha Smaller Euro Champions

Minimum VaR(99,1):	1,4%
Durchschnittlicher VaR(99,1):	1,7%
Maximum VaR(99,1):	1,9%
Vergleichsvermögen:	100% Dow Jones EURO STOXX® TMI Small Index

Lupus alpha Smaller German Champions

Minimum VaR(99,1):	1,6%
Durchschnittlicher VaR(99,1):	1,8%
Maximum VaR(99,1):	2,1%
Vergleichsvermögen:	50% MDAX / 50% SDAX

Lupus alpha Micro Champions

Minimum VaR(99,1):	1,2%
Durchschnittlicher VaR(99,1):	1,4%
Maximum VaR(99,1):	1,6%
Vergleichsvermögen:	100% Dow Jones Euro STOXX® Small Return

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Minimum VaR(99,1):	0,6%
Durchschnittlicher VaR(99,1):	0,7%
Maximum VaR(99,1):	0,8%
Vergleichsvermögen:	Thomson Reuters Conv. Global Focus Hedged (EUR)

Teilfonds nach dem absoluten VaR-Ansatz

Lupus alpha All Opportunities Fund

Minimum VaR(99,1):	0,6%
Durchschnittlicher VaR(99,1):	0,7%
Maximum VaR(99,1):	0,8%
Vergleichsvermögen:	Absoluter VaR Ansatz

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 2017 bis 31. Dezember 2017 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:	0,39
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0,45
Maximale Hebelwirkung:	0,5
Erwartete Hebelwirkung:	1,0

Lupus alpha Global Convertible Bonds:

Minimale Hebelwirkung:	0,89
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0,99
Maximale Hebelwirkung:	1,27
Erwartete Hebelwirkung:	2,0



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Lupus alpha Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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.

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 der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese, individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

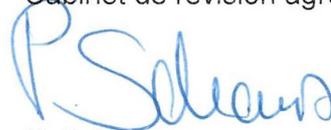
- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. März 2018

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



P. Schanz

Jahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapierbestand	EUR				763.581.843,55	90,91
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds				EUR	83.051.064,08	9,89
Bankguthaben				EUR	83.051.064,08	9,89
EUR-Guthaben					82.900.794,73	9,87
Verwahrstelle	EUR	80.851.944,56	%	100	80.851.944,56	9,63
JP Morgan	EUR	1.932.570,10	%	100	1.932.570,10	0,23
UBS AG	EUR	116.280,07	%	100	116.280,07	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR- Währungen					16.669,88	0,00
Verwahrstelle	CHF	2.130,48	%	100	1.824,73	0,00
UBS AG	CHF	242,51	%	100	207,71	0,00
UBS AG	CZK	8.426,67	%	100	329,35	0,00
UBS AG	DKK	62.879,73	%	100	8.444,67	0,00
Verwahrstelle	GBP	4.962,66	%	100	5.591,24	0,00
UBS AG	GBP	27,13	%	100	30,57	0,00
UBS AG	HUF	74.996,09	%	100	241,61	0,00
Guthaben in sonstigen Währungen					133.599,47	0,02
UBS AG	AUD	413,94	%	100	269,97	0,00
UBS AG	CAD	2.777,83	%	100	1.851,29	0,00
Verwahrstelle	JPY	6.436.249,00	%	100	47.781,55	0,01
Verwahrstelle	SGD	6.199,70	%	100	3.877,94	0,00
Verwahrstelle	USD	82.502,86	%	100	68.999,63	0,01
UBS AG	USD	12.936,38	%	100	10.819,09	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	5.657.409,42	0,67
Zinsansprüche				EUR	267.265,86	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	5.390.143,56	0,64
Derivate				EUR	1.285.232,57	0,15
Aktienindex-Derivate				EUR	412.280,00	0,05
CFD (Contract for Difference)				EUR	188.079,13	0,02
Devisenterminkontrakte				EUR	684.873,44	0,08
Vermögen insgesamt				EUR	853.575.549,62	101,63
Kurzfristige Verbindlichkeiten				EUR	-13.652.585,66	-1,63
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen				EUR	-412.280,00	-0,05
Kredite in EUR						
JP Morgan	EUR	-412.280,00	%	100	-412.280,00	-0,05
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR	-31.101,86	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-13.209.203,80	-1,57
Fondsvermögen insgesamt				EUR	839.922.963,96	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 01.01.2017 bis 31.12.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.12.2017

Australischer Dollar	(AUD)	1,533244 =	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,887577 =	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,446086 =	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	134,701566 =	1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,500484 =	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	9,838966 =	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,167541 =	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	9,846501 =	1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,598711 =	1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	(CZK)	25,585775 =	1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	(HUF)	310,398089 =	1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,195700 =	1 Euro (EUR)

Jahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Dividenden	EUR	8.280.184,90
Zinsen aus Wertpapieren	EUR	452.487,80
abzgl. Ausländische Quellensteuer	EUR	-1.973.765,60
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	2.050,39
Sonstige Erträge	EUR	8.388,14
Erträge insgesamt	EUR	6.769.345,63
Verwaltungsgebühr	EUR	-9.653.496,18
Erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-13.822.656,48
Verwahrstellengebühr	EUR	-428.428,55
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-418.764,36
Revisions-, Druck- und Veröffentlichungsgebühren	EUR	-129.503,44
Abonnementssteuer	EUR	-411.746,93
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-272.188,61
Sonstige Aufwendungen	EUR	-275.535,77
Aufwendungen insgesamt	EUR	-25.412.320,32
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-18.642.974,69
Realisierte Gewinne	EUR	89.488.321,65
Realisierte Verluste	EUR	-25.131.613,25

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Entwicklung des Fondsvermögens

	<u>2017</u>	
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	414.954.145,01
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	440.232.657,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-165.445.529,64
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	274.787.127,99
Ertragsausgleich	EUR	2.576.117,31
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-18.642.974,69
Realisierte Gewinne	EUR	89.488.321,65
Realisierte Verluste	EUR	-25.131.613,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	101.891.839,94
- Wertpapieren	EUR	100.195.956,51
- CFD	EUR	338.729,99
- Termingeschäften	EUR	672.280,00
- Devisenterminkontrakte	EUR	684.873,44
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	839.922.963,96

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	32.671.162,50	96,83
Aktien					EUR	32.671.162,50	96,83
Belgien							
Barco NV	EUR	4.500	2.500	1.700	89,25	401.625,00	1,19
Bekaert	EUR	12.500	13.500	1.000	36,45	455.562,50	1,35
Bpost	EUR	19.000	10.000	9.000	25,39	482.315,00	1,43
Econocom Group SA	EUR	64.000	71.300	7.300	5,96	381.248,00	1,13
Fagron Ac	EUR	48.500	57.500	9.000	11,42	553.627,50	1,64
Deutschland							
All for One Steeb AG	EUR	5.000	-	2.000	65,54	327.700,00	0,97
Aurubis AG	EUR	4.500	7.600	3.100	77,58	349.110,00	1,03
Bechtle AG. Gaildorf	EUR	5.000	7.500	5.500	69,52	347.600,00	1,03
Bet-At-Home.Com AG	EUR	2.800	2.800	-	104,05	291.340,00	0,86
Bilfinger SE	EUR	11.500	5.700	5.200	39,57	454.997,50	1,35
Cancom SE	EUR	2.000	1.500	10.500	69,40	138.800,00	0,41
Ceconomy AG	EUR	32.500	32.500	-	12,61	409.662,50	1,21
Drillisch AG	EUR	7.800	9.500	1.700	68,83	536.874,00	1,59
Duerr AG	EUR	2.500	3.600	1.100	106,55	266.375,00	0,79
Evotec AG	EUR	68.000	33.500	51.500	13,50	918.000,00	2,72
Freenet AG Namens-Aktien	EUR	12.000	12.000	-	30,82	369.840,00	1,10
Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	100.000	100.000	-	2,88	287.500,00	0,85
Hellofresh SE	EUR	34.500	34.500	-	11,90	410.550,00	1,22
Hypoport AG	EUR	1.100	1.100	-	145,35	159.885,00	0,47
Krones AG	EUR	3.400	1.400	900	114,50	389.300,00	1,15
Nanogate AG	EUR	7.200	2.500	1.200	47,00	338.400,00	1,00
Norma Group SE	EUR	5.500	-	1.500	55,97	307.835,00	0,91
Osram Licht AG	EUR	7.000	7.000	-	74,93	524.510,00	1,55
Patrizia Immobilien AG	EUR	18.600	18.600	-	19,34	359.631,00	1,07
Rocket Internet SE	EUR	19.000	14.000	2.500	21,13	401.375,00	1,19
Software AG	EUR	8.500	8.500	-	46,86	398.310,00	1,18
Stratec Biomedical AG	EUR	5.800	1.800	4.500	64,84	376.072,00	1,11
United Internet AG	EUR	13.700	4.600	11.200	57,34	785.558,00	2,33
Wirecard AG	EUR	9.200	2.700	13.400	93,07	856.244,00	2,54
Zooplus AG	EUR	1.900	1.200	800	150,30	285.570,00	0,85
Finnland							
Amer Sports Oyj	EUR	24.000	9.000	4.000	23,09	554.160,00	1,64
Caverion Oyj	EUR	33.900	15.258	8.200	5,89	199.671,00	0,59
Huhtamaki Oyj	EUR	17.500	23.500	6.000	35,00	612.500,00	1,82
Kesko Oyj	EUR	18.500	25.300	6.800	45,25	837.125,00	2,48
Metsa Board Oyj	EUR	46.300	15.600	74.300	7,15	330.813,50	0,98
Metso Corp	EUR	11.000	11.000	-	28,47	313.170,00	0,93
Outotec Oyj	EUR	127.000	158.000	31.000	7,10	901.700,00	2,67

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Frankreich							
Devoteam SA	EUR	4.600	1.500	6.900	74,85	344.310,00	1,02
Edenred	EUR	20.000	8.000	7.100	24,18	483.600,00	1,43
Faurecia Sa	EUR	5.600	700	7.100	65,13	364.728,00	1,08
Groupe Fnac Sa	EUR	4.800	1.000	3.000	100,70	483.360,00	1,43
Ingenico Group Act.	EUR	3.000	5.300	2.300	89,01	267.030,00	0,79
Maisons du Monde SAS	EUR	9.000	2.800	7.800	37,75	339.750,00	1,01
Neopost	EUR	24.000	25.200	1.200	24,00	576.000,00	1,71
SRP Groupe SA	EUR	9.000	2.900	23.900	6,34	57.060,00	0,17
Italien							
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	35.100	21.600	8.800	13,86	486.486,00	1,44
DiaSorin SpA	EUR	3.500	1.200	2.700	74,00	259.000,00	0,77
Iren SpA	EUR	150.000	133.600	43.600	2,50	375.000,00	1,11
Maire Tecnimont SpA	EUR	150.000	44.700	88.500	4,32	647.700,00	1,92
Moncler S.P.A.	EUR	13.000	7.000	14.000	26,08	339.040,00	1,00
OVS SpA	EUR	115.000	72.900	30.900	5,56	638.825,00	1,89
Prismian SpA	EUR	17.000	5.000	16.500	27,19	462.230,00	1,37
Reply Ord Pos	EUR	10.400	10.400	-	46,17	480.168,00	1,42
Salini Impregilo SpA	EUR	135.000	23.900	18.900	3,22	434.430,00	1,29
Space2 Az No	EUR	25.000	25.000	-	13,49	337.250,00	1,00
Unipol Gruppo Finanziario SpA	EUR	72.600	25.000	49.400	3,91	283.866,00	0,84
Yoox S.P.A	EUR	14.000	14.500	10.500	29,12	407.680,00	1,21
Luxemburg							
Aperam SA	EUR	11.000	15.000	4.000	42,93	472.175,00	1,40
Niederlande							
Flow Traders	EUR	12.200	4.200	6.700	20,00	244.000,00	0,72
Kon Volkerwess	EUR	17.000	20.100	3.100	23,75	403.665,00	1,20
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	135.000	98.200	83.200	3,83	517.185,00	1,53
Philips Lighting NV	EUR	11.000	11.000	18.900	30,60	336.600,00	1,00
PostNL NV	EUR	175.000	159.300	84.300	4,08	713.300,00	2,11
Qiagen NV	EUR	12.000	12.000	-	26,19	314.280,00	0,93
Takeaway.Com Holding Bv	EUR	17.000	8.200	11.700	50,88	864.960,00	2,56
Österreich							
FACC AG	EUR	16.000	5.200	1.400	17,31	276.880,00	0,82
Agrana Beteiligung AG	EUR	3.800	7.000	10.400	103,50	393.300,00	1,17
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	20.000	4.100	4.100	25,81	516.100,00	1,53
DO & CO AG	EUR	7.500	-	21.800	47,22	354.150,00	1,05
Vienna Insurance Group AG	EUR	18.000	10.300	4.600	25,77	463.770,00	1,37
Wiener Versicherung Gruppe							
Portugal							
Sonae SGPS SA	EUR	445.000	249.500	100.100	1,13	501.070,00	1,49

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Spanien							
Acerinox SA	EUR	27.000	27.000	33.000	11,92	321.705,00	0,95
Constr	EUR	12.000	7.900	1.400	34,18	410.160,00	1,22
Global Dominion Access SA	EUR	72.200	34.800	17.600	4,32	311.543,00	0,92
Melia Hotels International SA	EUR	39.000	21.900	8.000	11,50	448.500,00	1,33
Prosegur Compania De Seguridad	EUR	65.000	142.000	77.000	6,55	425.750,00	1,26
Wertpapierbestand					EUR	32.671.162,50	96,83
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	1.144.608,16	3,39
Bankguthaben EUR-Guthaben						1.144.608,16	3,39
Verwahrstelle	EUR	1.144.608,16		%	100	1.144.608,16	3,39
Vermögen insgesamt					EUR	33.815.770,66	100,22
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-74.653,26	-0,22
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-381,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-74.272,12	-0,22
Teilfondsvermögen insgesamt					EUR	33.741.117,40	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				Stück		94.001,15	
Umlaufende Anteile Anteilklasse C				Stück		50.209,29	
Anteilwert Anteilklasse A				EUR		225,51	
Anteilwert Anteilklasse C				EUR		249,82	

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			
Ahlstrom-Munks -Registered Shs	EUR	-	13.000
Altran Technologies SA	EUR	-	17.500
Asm International Reg Nv	EUR	800	14.400
Banco Bpm S.P.A.	EUR	90.000	90.000
Basic-Fit N.V.	EUR	6.500	28.000
Bca Popolare Emilia Romagna	EUR	8.300	57.300
Beter Bed Holding Nv	EUR	2.700	16.700
Cerved Information Solutions	EUR	-	32.500
Dalata Hotel Group Plc	EUR	21.700	91.700
Datalogic Spa	EUR	-	10.000
De Longhi Spa	EUR	1.500	19.500
Econocom Group Sa/Nv	EUR	22.000	22.000
Gemalto	EUR	2.000	12.000
Guerbet Sa	EUR	-	6.300
Intertrust N.V.	EUR	-	13.500
Ion Beam Applications Sa Iba	EUR	1.500	7.500
Kaufman Et Broad Sa.Paris	EUR	9.000	9.000
Konecranes Plc	EUR	4.000	4.000
Lenzing AG	EUR	700	3.100
Mas Zan Gr	EUR	-	11.627
Nemetschek SE	EUR	5.500	5.500
Nexity / -A-	EUR	6.500	6.500
Origin Enterprises Plc	EUR	-	41.500
Outokumpu Oyj A	EUR	45.000	104.500
Plastic Omnium	EUR	10.000	10.000
Reply Spa Torino	EUR	1.100	700
Sa D Ieteren Nv	EUR	7.300	7.300
Sias	EUR	-	34.200
Sixt Leasing AG	EUR	1.900	12.400
Solocal Group	EUR	300.000	300.000
Stroeer SE & Co KGaA	EUR	-	4.900
Technicolor	EUR	72.000	155.000
Technogym S.P.A.	EUR	-	57.000
Teleperform.SE	EUR	-	4.200
Tkh Group Cert	EUR	-	9.400
Tomtom Nv	EUR	38.200	38.200
Ubisoft Entertainment	EUR	-	14.500
Uponor Oyj A	EUR	2.400	15.900

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)			
Vaisala Oy A	EUR	-	6.500
Valmet Corporation	EUR	-	13.000
Worldline SA	EUR	11.500	11.500

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Dividenden	EUR	516.005,06
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-113.025,80
Erträge insgesamt	EUR	402.979,26
Verwaltungsgebühr	EUR	-410.749,95
Erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-302.939,19
Verwahrstellengebühr	EUR	-24.335,67
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-32.671,83
Revisions-, Druck- und Veröffentlichungsgebühren	EUR	-23.231,08
Abonnementssteuer	EUR	-15.898,72
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.869,81
Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.322,25
Aufwendungen insgesamt	EUR	-845.018,50
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-442.039,24
Realisierte Gewinne	EUR	6.066.858,72
Realisierte Verluste	EUR	-916.126,71

Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) nach BVI:

Anteilklasse A:	1,89%
Anteilklasse C:	1,41%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes:

Anteilklasse A:	1,05%
Anteilklasse C:	0,73%

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions

Entwicklung des Teilfondsvermögens

	<u>2017</u>	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	28.548.664,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	12.279.064,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-13.762.373,47
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.483.309,39
Ertragsausgleich	EUR	51.296,05
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-442.039,24
Realisierte Gewinne	EUR	6.066.858,72
Realisierte Verluste	EUR	-916.126,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	1.915.773,97
- Wertpapieren	EUR	1.915.773,97
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	33.741.117,40

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions

Entwicklung von Teilfondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
31.12.2017	33.741.117,40	
31.12.2016	28.548.664,00	
31.12.2015	22.690.744,40	
Anteilklasse A		
31.12.2017		225,51
31.12.2016		182,67
31.12.2015		174,30
Anteilklasse C		
31.12.2017		249,82
31.12.2016		200,51
31.12.2015		190,23

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		547.965.976,80	90,84
Aktien				EUR		547.965.976,80	90,84
Deutschland							
Aareal Bank AG	EUR	113.000	113.000	-	37,73	4.263.490,00	0,71
Adesso AG Akt. Nach	EUR	51.510	49.000	51.068	54,67	2.816.051,70	0,47
Adler Modemaerkte AG	EUR	392.610	392.610	-	5,84	2.291.664,57	0,38
All for One Steeb AG	EUR	53.500	17.500	-	65,54	3.506.390,00	0,58
Aurubis AG	EUR	63.400	75.000	90.000	77,58	4.918.572,00	0,82
Axel Springer SE N Namen-Akt.V	EUR	35.000	65.500	72.500	65,13	2.279.550,00	0,38
Basler AG	EUR	11.319	18.919	7.600	195,05	2.207.770,95	0,37
Bilfinger SE	EUR	292.300	206.500	57.500	39,57	11.564.849,50	1,92
Biofrontera AG	EUR	258.152	-	-	4,15	1.071.588,95	0,18
Brain Biotechnology Research & Information Network AG	EUR	167.252	122.705	41.096	22,50	3.763.170,00	0,62
Brenntag	EUR	99.500	89.500	39.000	52,77	5.250.615,00	0,87
Cewe Stiftung & Co KGAA	EUR	43.000	48.000	5.000	88,05	3.786.150,00	0,63
Covestro AG	EUR	127.500	205.000	77.500	86,03	10.968.825,00	1,82
Deutsche Wohnen AG	EUR	187.500	35.000	143.000	36,46	6.836.250,00	1,13
Deutz AG	EUR	779.312	238.000	210.000	7,58	5.906.405,65	0,98
Drillisch AG	EUR	103.500	125.000	21.500	68,83	7.123.905,00	1,18
Duerr AG	EUR	38.500	51.500	13.000	106,55	4.102.175,00	0,68
Evonik Industries AG	EUR	100.000	100.000	-	31,37	3.137.000,00	0,52
Evotec AG	EUR	244.000	244.000	344.000	13,50	3.294.000,00	0,55
Freenet AG Namens-Aktien	EUR	148.000	212.000	140.000	30,82	4.561.360,00	0,76
GEA Group AG	EUR	180.500	146.500	125.500	40,01	7.221.805,00	1,20
Grammer AG	EUR	50.000	101.200	87.000	51,85	2.592.500,00	0,43
Grenkeleasing AG	EUR	100.650	96.100	18.000	79,16	7.967.454,00	1,32
Hapag-Lloyd AG	EUR	185.208	203.780	47.000	33,50	6.204.468,00	1,03
Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	1.420.000	2.005.000	585.000	2,88	4.082.500,00	0,68
Hella KGaA Hueck & Co	EUR	89.800	132.300	73.500	51,57	4.630.986,00	0,77
Hellofresh SE	EUR	432.975	500.000	67.025	11,90	5.152.402,50	0,85
Hochtief A.G.	EUR	21.500	21.500	-	147,60	3.173.400,00	0,53
Hornbach Holding AG & Co KGaA	EUR	10.000	17.500	34.540	74,02	740.200,00	0,12
Hugo Boss AG	EUR	107.000	119.000	55.500	70,94	7.590.580,00	1,26
Hypoport AG	EUR	25.590	25.301	63.311	145,35	3.719.506,50	0,62
Jost Werke AG	EUR	61.000	87.000	26.000	42,20	2.574.200,00	0,43
K+S AG	EUR	245.000	166.000	157.000	20,76	5.084.975,00	0,84
Kion Group AG	EUR	86.500	104.000	40.000	71,98	6.226.270,00	1,03
Kloeckner & Co AG	EUR	239.000	565.000	326.000	10,29	2.459.310,00	0,41
Koenig & Bauer AG	EUR	181.838	79.000	21.000	62,83	11.424.881,54	1,89
Kps AG	EUR	329.000	390.000	61.000	13,99	4.602.710,00	0,76
Krones AG	EUR	47.000	-	44.500	114,50	5.381.500,00	0,89
Ksb Klein Schanzl.Vorzug	EUR	6.765	1.000	1.000	508,00	3.436.620,00	0,57
Kws Saat AG	EUR	7.697	7.697	-	334,00	2.570.798,00	0,43

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Deutschland (Fortsetzung)							
Lanxess AG	EUR	219.500	152.000	16.000	66,29	14.550.655,00	2,41
Ceconomy AG	EUR	290.500	214.000	18.500	12,61	3.661.752,50	0,61
Metro AG	EUR	319.500	403.500	84.000	16,65	5.319.675,00	0,88
Mlp AG	EUR	738.000	738.000	-	5,63	4.153.464,00	0,69
Morphosys	EUR	53.500	53.500	36.900	76,58	4.097.030,00	0,68
MTU Aero Engines AG	EUR	130.300	57.500	36.200	149,40	19.466.820,00	3,23
Norma Group SE	EUR	151.500	91.500	39.000	55,97	8.479.455,00	1,41
Osram Licht AG	EUR	233.000	184.500	39.500	74,93	17.458.690,00	2,89
Patrizia Immobilien AG	EUR	566.000	380.080	18.000	19,34	10.943.610,00	1,81
Puma SE	EUR	19.900	14.100	1.700	363,00	7.223.700,00	1,20
Rational AG	EUR	4.250	500	1.000	537,20	2.283.100,00	0,38
Rheinmetall AG	EUR	133.500	133.500	-	105,85	14.130.975,00	2,34
Rocket Internet SE	EUR	252.000	213.000	27.000	21,13	5.323.500,00	0,88
Salzgitter AG	EUR	66.500	98.000	31.500	47,60	3.165.067,50	0,52
Schaeffler AG	EUR	272.000	200.000	201.000	14,79	4.021.520,00	0,67
Scout24 Holding GmbH	EUR	291.000	135.000	-	34,05	9.908.550,00	1,64
Singulus Technologies AG	EUR	209.159	209.159	-	14,89	3.114.377,51	0,52
Sixt Leasing AG	EUR	213.875	129.275	87.000	19,00	4.063.625,00	0,67
Sixt SE	EUR	162.700	85.700	40.500	74,51	12.122.777,00	2,01
Software AG	EUR	130.000	130.000	-	46,86	6.091.800,00	1,01
Stratec Biomedical AG	EUR	158.000	65.000	-	64,84	10.244.720,00	1,70
Stroer SE & Co KGaA	EUR	104.000	43.000	111.000	61,60	6.406.400,00	1,06
Suedzucker AG	EUR	200.000	300.000	100.000	18,08	3.616.000,00	0,60
Suess MicroTec AG	EUR	589.000	111.085	140.062	16,64	9.800.960,00	1,62
Symrise AG	EUR	208.000	113.000	16.000	71,62	14.896.960,00	2,47
Takkt AG	EUR	191.000	191.000	-	18,87	3.603.215,00	0,60
Talanx AG	EUR	150.500	48.500	11.000	34,07	5.127.535,00	0,85
Tele Columbus AG	EUR	280.000	110.000	64.000	9,25	2.590.000,00	0,43
TLG Immobilien AG	EUR	126.000	20.000	-	22,15	2.790.270,00	0,46
Tom Tailor Holding SE	EUR	785.333	867.333	82.000	10,89	8.552.276,37	1,42
TUI AG	EUR	318.000	347.000	186.000	17,17	5.460.060,00	0,91
Uniper SE	EUR	125.000	125.000	-	26,00	3.250.000,00	0,54
United Internet AG	EUR	256.000	68.000	109.500	57,34	14.679.040,00	2,43
VIB Vermoegen AG	EUR	120.000	43.000	-	21,20	2.544.000,00	0,42
Wacker Chemie AG	EUR	48.900	55.400	30.500	162,20	7.931.580,00	1,31
Washtec AG	EUR	150.400	107.400	-	78,70	11.836.480,00	1,96
Wirecard AG	EUR	64.500	10.000	28.500	93,07	6.003.015,00	1,00
Zalando SE	EUR	256.500	267.500	169.000	44,12	11.315.497,50	1,88
Finnland							
Ferratum Oyj	EUR	117.000	130.000	13.000	30,49	3.566.745,00	0,59
Großbritannien							
Dialog Semiconductor PLC	EUR	180.000	346.000	265.000	25,95	4.671.000,00	0,77

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Luxemburg							
Ado Properties S.A.	EUR	96.000	96.000	-	42,28	4.058.880,00	0,67
Aroundtown SA	EUR	725.000	725.000	-	6,42	4.651.600,00	0,77
Befesa S.A.	EUR	113.000	113.000	-	40,25	4.548.250,00	0,75
Corestate Capital Holding SA	EUR	77.944	108.944	31.000	53,37	4.160.105,11	0,69
Grand City Properties SA	EUR	203.500	81.500	21.000	19,65	3.998.775,00	0,66
SAF-Holland SA	EUR	150.000	169.000	178.500	17,94	2.690.250,00	0,45
Stabilus SA	EUR	121.000	46.000	-	74,95	9.068.950,00	1,50
Niederlande							
Airbus Group SE	EUR	202.500	62.000	25.000	83,00	16.807.500,00	2,79
Qiagen NV	EUR	243.500	243.500	-	26,19	6.377.265,00	1,06
Österreich							
S&T AG	EUR	147.437	147.437	-	17,99	2.651.654,45	0,44
Wertpapierbestand					EUR	547.965.976,80	90,81
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	61.117.193,01	10,13
Bankguthaben						61.117.193,01	10,13
EUR-Guthaben							
Verwahrstelle	EUR	61.117.193,01		%	100	61.117.193,01	10,13
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.827.821,81	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.827.821,81	0,30
Vermögen insgesamt					EUR	610.910.991,62	101,27
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-7.673.433,14	-1,27
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-22.915,69	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-7.650.517,45	-1,27
Teilfondsvermögen insgesamt					EUR	603.237.558,48	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				Stück		1.196.030,95	
Umlaufende Anteile Anteilklasse C				Stück		314.856,27	
Anteilwert Anteilklasse A				EUR		391,08	
Anteilwert Anteilklasse C				EUR		430,34	

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.
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			
Adva Optical Networking	EUR	500.000	500.000
Aixtron /Namen Akt.	EUR	790.000	790.000
Alstria Office Reit AG	EUR	-	132.000
Amadeus Fire AG	EUR	-	8.100
Aroundtown	EUR	470.000	470.000
Berentzen-Gruppe AG	EUR	-	275.242
Bertrandt AG	EUR	27.000	36.500
Cancom SE	EUR	3.000	124.500
Capital Stage AG	EUR	70.000	347.000
Compugroup Medical SE	EUR	43.500	72.000
Cts Eventim	EUR	-	69.500
Delivery Hero AG	EUR	17.000	17.000
Demire Real Est N Namen-Akt.	EUR	-	400.000
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	-	150.000
Draegerwerk AG & CO. KGAA/VZ.A	EUR	-	24.000
Epigenomics AG	EUR	-	440.231
Frankfurt Airport Serv.Worldw.	EUR	-	16.500
Fuchs Petrolub Vz.A.	EUR	-	68.000
Innogy SE	EUR	66.000	66.000
Jungheinrich AG /Vorz.O.St	EUR	95.000	95.000
Leg Immobilien	EUR	11.000	47.500
Leoni AG /Namen-Akt.	EUR	73.000	129.000
Magforce AG	EUR	-	82.000
Manz AG	EUR	61.000	61.000
Medigene	EUR	166.000	166.000
Nemetschek SE	EUR	104.000	104.000
Pfeiffer Vacuum Technology	EUR	34.000	34.000
Publity AG	EUR	-	34.000
Rtl Group SA	EUR	25.500	25.500
Senvion S.A.	EUR	186.000	186.000
Sgl Carbon SE	EUR	-	177.569
Siltronic AG	EUR	49.000	49.000
Snp Schneider-Neureither&Part.	EUR	13.714	95.194
Software AG	EUR	21.500	95.500
Stada Arzneimittel AG	EUR	47.500	65.000
Stada Arzneimittel AG	EUR	-	32.500
Steinhoff IN HD	EUR	110.000	1.172.000
Technotrans	EUR	34.000	34.000
Vapiano SE	EUR	121.000	121.000

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 (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)			
Voltabox AG	EUR	74.500	74.500
Wacker Neuson SE /Namen	EUR	-	25.000
Wcm Beteiligung	EUR	524.000	524.000
Xing AG	EUR	-	7.500
Zooplus	EUR	5.000	17.000
Andere Wertpapiere			
Right Biofrontera AG	EUR	258.152	258.152
Right Tom 20.06.17	EUR	472.000	472.000
Rights Hapag-Lloyd AG 11.10.17	EUR	143.928	143.928

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Dividenden	EUR	6.592.494,48
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-1.586.782,11
Erträge insgesamt	EUR	5.005.712,37
Verwaltungsgebühr	EUR	-7.542.925,42
Erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-10.104.966,33
Verwahrstellengebühr	EUR	-262.464,53
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-281.546,38
Revisions-, Druck- und Veröffentlichungsgebühren	EUR	-62.896,48
Abonnementssteuer	EUR	-295.522,21
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-168.069,20
Sonstige Aufwendungen	EUR	-107.173,88
Aufwendungen insgesamt	EUR	-18.825.564,43
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-13.819.852,06
Realisierte Gewinne	EUR	52.443.445,81
Realisierte Verluste	EUR	-5.642.426,19

Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) nach BVI:

Anteilklasse A:	1,68%
Anteilklasse C:	1,18%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes:

Anteilklasse A:	2,09%
Anteilklasse C:	1,56%

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions

Entwicklung des Teilfondsvermögens

	<u>2017</u>	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	282.894.340,02
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	316.349.305,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-115.382.280,64
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	200.967.025,11
Ertragsausgleich	EUR	2.100.454,27
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-13.819.852,06
Realisierte Gewinne	EUR	52.443.445,81
Realisierte Verluste	EUR	-5.642.426,19
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	84.294.571,52
- Wertpapieren	EUR	84.294.571,52
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	603.237.558,48

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions

Entwicklung von Teilfondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
31.12.2017	603.237.558,48	
31.12.2016	282.894.340,02	
31.12.2015	178.825.139,18	
Anteilklasse A		
31.12.2017		391,08
31.12.2016		293,28
31.12.2015		283,40
Anteilklasse C		
31.12.2017		430,34
31.12.2016		319,59
31.12.2015		307,39

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		35.030.486,83	84,52
Aktien				EUR		35.030.486,83	84,52
Deutschland							
Allgeier SE	EUR	75.000	75.000	-	25,36	1.902.000,00	4,59
Aves One AG	EUR	38.000	18.000	5.000	7,23	274.550,00	0,66
Biofrontera AG	EUR	240.000	-	-	4,15	996.240,00	2,40
Co.don AG	EUR	40.000	5.454	36.362	6,89	275.600,00	0,66
Defama	EUR	25.000	25.000	-	10,51	262.750,00	0,63
Deufol SE	EUR	300.000	100.000	-	1,14	342.000,00	0,83
Dr Hoenle AG	EUR	11.295	-	1.500	49,58	559.949,63	1,35
Easy Software AG	EUR	154.000	4.000	-	6,75	1.039.500,00	2,51
Evotec AG	EUR	80.000	5.000	65.000	13,50	1.080.000,00	2,61
Formycon AG	EUR	12.000	7.000	-	32,70	392.340,00	0,95
German Startups Group Berlin GmbH & Co KGaA	EUR	150.000	50.000	77.396	1,83	274.500,00	0,66
Ibu-Tec Advanced Materials AG	EUR	42.500	42.500	-	18,40	782.000,00	1,89
Init SE	EUR	20.000	20.000	-	18,31	366.100,00	0,88
MasterFlex SE	EUR	100.000	33.700	-	8,75	875.100,00	2,11
Max21 Management & Beteiligungen AG	EUR	140.000	-	-	1,40	195.860,00	0,47
Merkur Bank KGaA	EUR	70.000	27.233	-	7,86	550.480,00	1,33
Mim Mondo Igel Media AG	EUR	37.500	17.500	5.000	19,55	733.125,00	1,77
Nanogate AG	EUR	52.000	17.000	-	47,00	2.444.000,00	5,90
Noratis AG	EUR	40.000	40.000	-	25,00	999.800,00	2,41
OTI Greentech AG	EUR	270.000	-	-	0,19	49.950,00	0,12
Plan Optik AG	EUR	240.000	25.000	-	1,80	432.000,00	1,04
Probiodrug AG	EUR	30.000	30.000	-	10,62	318.570,00	0,77
Realtech AG	EUR	110.000	-	-	1,28	140.250,00	0,34
RIB Software AG	EUR	22.000	2.000	-	24,82	546.040,00	1,32
SHS Viveon AG	EUR	55.000	10.000	-	4,02	221.100,00	0,53
Solutiance - Akt.	EUR	259.795	-	-	0,80	207.836,00	0,50
Syzygy AG	EUR	30.000	30.000	-	11,27	338.100,00	0,82
Technotrans AG	EUR	35.000	-	10.000	44,30	1.550.500,00	3,74
UCA AG	EUR	49.250	1.500	-	16,00	788.000,00	1,90
Finnland							
Nixu Oyj	EUR	40.000	40.000	-	11,00	440.000,00	1,06
Frankreich							
Abivax SA	EUR	20.000	12.500	-	8,63	172.600,00	0,42
Ateme SA	EUR	20.000	20.000	-	16,16	323.200,00	0,78
Prodways Group SA	EUR	50.000	50.000	-	4,76	238.000,00	0,57
Sword Group	EUR	35.000	13.259	-	33,84	1.184.400,00	2,86
Griechenland							
As Company Shs	EUR	135.000	-	-	1,58	213.300,00	0,51

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Italien							
Mondo Tv Spa. Roma	EUR	100.000	149.760	-	6,38	638.000,00	1,54
Mailup S.P.A.	EUR	149.760	110.000	10.000	2,52	377.694,72	0,91
Niederlande							
Curetis AG	EUR	20.000	-	-	3,95	78.900,00	0,19
UniQure NV	USD	159.900	99.900	-	19,59	2.619.754,96	6,32
Norwegen							
Crayon Group Holding Asa	NOK	550.000	550.000	-	14,30	799.372,63	1,93
Data Respons ASA	NOK	200.000	100.000	-	23,90	485.823,42	1,17
Medistim ASA	NOK	100.000	-	-	72,00	731.784,23	1,77
Österreich							
Frauenthal Holding AG	EUR	108.899	18.899	-	28,89	3.146.092,11	7,59
POLYTEC Holding AG	EUR	30.000	3.000	13.000	18,50	555.000,00	1,34
S&T AG	EUR	50.000	25.000	-	17,99	899.250,00	2,17
Schweden							
Elanders AB	SEK	35.000	15.000	-	82,00	291.474,10	0,70
Orexo Ab	SEK	180.000	70.000	-	41,20	753.160,95	1,82
Invisio Communications AB	SEK	25.000	-	-	79,25	201.213,61	0,49
Saltx Tech Hld	SEK	180.000	30.000	-	31,50	575.839,07	1,39
Troax Group AB	SEK	22.000	180.000	-	278,50	622.251,50	1,50
Mips	SEK	30.000	216.000	36.000	51,25	156.146,84	0,38
Fastighets	SEK	70.000	-	8.000	50,75	360.788,06	0,87
Schweiz							
Mondo Tv (Suisse) SA	EUR	200.000	200.000	-	1,14	228.200,00	0,55
Sonstige Wertpapiere							
Rights					EUR	-	-
Österreich					EUR	-	-
Rights BWT AG	EUR	16.500	16.500	-	-	-	-
Wertpapierbestand					EUR	35.030.486,83	84,52
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	6.057.913,18	14,62
Bankguthaben						6.057.913,18	14,62
EUR-Guthaben							
Verwahrstelle	EUR	6.057.913,20		%	100	6.057.913,18	14,62
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	424.409,02	1,02
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	424.409,02	1,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Vermögen insgesamt				EUR		41.512.809,03	100,16
Kurzfristige Verbindlichkeiten				EUR		-65.781,14	-0,16
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		-2.244,20	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-63.536,94	-0,15
Teilfondsvermögen insgesamt				EUR		41.447.027,89	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse CAP				Stück		309.921,67	
Anteilwert Anteilklasse CAP				EUR		133,73	

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 31.12.2017

Norwegische Krone	(NOK)	9,838966	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	9,846501	=	1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,195700	=	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			
Allgeier AG	EUR	34.409	67.500
BWT AG	EUR	1.500	16.500
Edgeware Ab	EUR	-	29.000
Inmeta Crayon Asa	EUR	550.000	550.000
Metabolic Explorer	EUR	-	53.521
Openjob	EUR	-	20.000
Pva Tepla AG	EUR	13.368	13.368
Andere Wertpapiere			
Right Biofrontera AG	EUR	240.000	240.000
Right Co.Don AG 15.02.17	EUR	60.000	60.000
Right Saltx Tech -B- 19.05.17	EUR	330.000	330.000
Uniqure Warrant 17.12.17	EUR	-	9.900

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Dividenden	EUR	287.589,53
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-51.338,16
Erträge insgesamt	EUR	236.251,37
Verwaltungsgebühr	EUR	-357.122,96
Verwahrstellengebühr	EUR	-19.806,80
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-47.421,57
Revisions-, Druck- und Veröffentlichunggebühren	EUR	-9.932,01
Abonnementssteuer	EUR	-19.263,63
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-23.101,82
Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.714,45
Aufwendungen insgesamt	EUR	-510.363,24
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-274.111,87
Realisierte Gewinne	EUR	2.061.007,07
Realisierte Verluste	EUR	-519.506,00

Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) nach BVI:

Anteilkategorie CAP: 1,37%

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

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions

Entwicklung des Teilfondsvermögens

	<u>2017</u>	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	18.558.884,93
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	28.181.287,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-14.156.384,22
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	14.024.903,07
Ertragsausgleich	EUR	45.380,02
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-274.111,87
Realisierte Gewinne	EUR	2.061.007,07
Realisierte Verluste	EUR	-519.506,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	7.550.470,67
- Wertpapieren	EUR	7.550.470,67
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	41.447.027,89

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Micro Champions

Entwicklung von Teilfondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
31.12.2017	41.447.027,89	
31.12.2016	18.558.884,93	
31.12.2015	16.415.135,40	
Anteilkategorie CAP		
31.12.2017		133,73
31.12.2016		93,48
31.12.2015		85,10

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	75.238.740,92	88,94
Aktien					EUR	75.238.740,92	64,27
Deutschland							
ADM Hamburg AG	EUR	505	-	-	371,86	187.790,82	0,16
Celesio AG	EUR	60.000	60.000	-	26,39	1.583.400,00	1,35
Constantin Medien AG	EUR	1.297.000	-	-	2,30	2.980.506,00	2,55
Demire Real Estate AG	EUR	200.000	200.000	-	3,86	772.200,00	0,66
Deufol SE	EUR	749.500	85.000	-	1,14	854.430,00	0,73
Draegerw AG	EUR	1.000	1.000	-	380,00	380.000,00	0,32
Draegerwerk Ag & Co. KGAA	EUR	15.000	15.000	-	61,09	916.350,00	0,78
Easy Software AG	EUR	115.000	-	-	6,75	776.250,00	0,66
Evotec AG	EUR	300.000	219.000	559.000	13,50	4.050.000,00	3,46
Gag Immobilien	EUR	10.000	10.000	-	70,15	701.500,00	0,60
Gxp German Properties AG	EUR	116.173	125.000	8.827	4,32	501.867,36	0,43
H&R AG	EUR	103.229	136.220	32.991	14,60	1.507.143,40	1,29
Ibu-Tec Advanced Materials AG	EUR	42.500	42.500	-	18,40	782.000,00	0,67
Kabel Deutschland Holding AG	EUR	12.500	-	-	108,75	1.359.375,00	1,16
Max21 Management & Beteiligungen AG	EUR	253.333	-	-	1,40	354.412,87	0,30
Nanogate AG	EUR	33.000	-	20.270	47,00	1.551.000,00	1,32
OTI Greentech AG	EUR	177.059	-	-	0,19	32.755,92	0,03
Westgrund AG	EUR	123.280	-	21.630	7,15	881.452,00	0,75
Wige Media AG	EUR	500.559	46.296	55.000	3,81	1.907.129,79	1,63
Dänemark							
Asetek	DKK	70.000	70.000	-	105,00	747.029,73	0,64
Frankreich							
Abivax SA	EUR	17.000	-	13.000	8,63	146.710,00	0,13
Valneva SE	EUR	500.000	125.000	-	2,77	1.385.000,00	1,18
Griechenland							
Folli Follie Gr Shs	EUR	65.000	65.000	-	19,00	1.235.000,00	1,05
Mytilineos Holdings SA	EUR	320.000	199.400	185.000	9,14	2.924.800,00	2,50
Großbritannien							
Dialog Semiconductor PLC	EUR	50.000	56.000	6.000	25,95	1.297.500,00	1,11
Enquest Plc	GBP	2.200.000	1.200.000	500.000	0,29	706.417,07	0,60
Hochschild Mining PLC	GBP	500.000	250.000	125.000	2,64	1.487.193,84	1,27
Iqe Plc	GBP	500.000	500.000	-	1,37	771.763,47	0,66
Treatt Plc	GBP	150.000	150.000	-	4,60	777.396,78	0,66
Williams Grand Prix Holdings PLC	EUR	60.000	-	-	17,85	1.071.000,00	0,91

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Italien							
Banco Bpm SpA	EUR	500.000	2.320.000	1.820.000	2,62	1.310.000,00	1,12
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	22.995	22.995	-	13,86	318.710,70	0,27
Enav S.P.A.	EUR	280.000	-	30.000	4,51	1.262.800,00	1,08
Maire Tecnimont SpA	EUR	250.000	500.000	250.000	4,32	1.079.500,00	0,92
Masi Agricola SpA	EUR	147.750	30.000	-	4,43	654.532,50	0,56
Mondo Tv Spa. Roma	EUR	110.000	200.000	90.000	6,38	701.800,00	0,60
Jersey							
Centamin Shs	GBP	850.000	850.000	-	1,58	1.515.980,05	1,29
Randgold Resources Ltd	GBP	15.000	39.000	24.000	74,10	1.252.284,81	1,07
Luxemburg							
Tenaris SA	EUR	75.000	75.000	-	13,16	987.000,00	0,84
Niederlande							
Curetis AG	EUR	30.000	-	-	3,95	118.350,00	0,10
Gemalto	EUR	20.000	60.000	40.000	49,50	990.000,00	0,85
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	300.000	300.000	-	3,83	1.149.300,00	0,98
Rhi-Mag N.V.	GBP	50.000	60.000	10.000	39,05	2.199.807,56	1,88
uniQure NV	USD	80.000	-	-	19,59	1.310.696,66	1,12
Norwegen							
Data Respons ASA	NOK	200.000	200.000	-	23,90	485.823,42	0,41
Österreich							
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	50.000	15.000	60.000	25,81	1.290.250,00	1,10
DO & CO AG	EUR	55.000	41.000	20.000	47,22	2.597.100,00	2,22
EVN AG	EUR	90.000	-	-	16,70	1.503.000,00	1,28
Frauenthal Holding AG	EUR	170.926	-	-	28,89	4.938.052,14	4,22
Immofinanz AG	EUR	800.000	1.250.000	450.000	2,15	1.717.600,00	1,47
Kapsch TrafficCom AG	EUR	30.000	14.340	10.284	49,95	1.498.500,00	1,28
Lenzing AG	EUR	8.000	26.500	18.500	105,85	846.800,00	0,72
Porr AG	EUR	46.000	84.576	38.576	27,84	1.280.640,00	1,09
Strabag SE	EUR	31.423	1.423	-	34,03	1.069.324,69	0,91
UBM Development AG	EUR	40.689	-	13.270	40,80	1.660.111,20	1,42
UNIQA Insurance Group AG	EUR	40.000	15.000	270.000	8,82	352.800,00	0,30
Schweden							
Cellavision	SEK	60.000	90.000	30.000	143,75	875.945,68	0,75
Schweiz							
Highlight Communications AG	EUR	601.500	20.000	-	5,10	3.064.642,50	2,62
Spanien							
Gamesa Corp.Tecnologica SA	EUR	80.000	175.000	95.000	11,43	914.400,00	0,78
Sacyr SA	EUR	700.000	700.000	-	2,36	1.651.300,00	1,41

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Vereinigte Staaten							
Uluru INC	USD	500.000	-	-	0,03	12.314,96	0,01
					EUR	28.881.590,00	24,67
Anleihen							
Deutschland							
Bilfinger 2.375% 12-07.12.19	EUR	4.600.000	4.600.000	-	103,21	4.747.660,00	4,06
Metro 3.375% 12-01.03.19	EUR	5.000.000	5.000.000	-	103,83	5.191.300,00	4,43
Tui 2.125% 16-26.10.21	EUR	2.500.000	2.500.000	-	105,22	2.630.500,00	2,25
Frankreich							
Unibail Rod 0% 15-01.01.22	EUR	15.000	15.000	-	343,76	5.156.430,00	4,40
Mexiko							
Amer Movil 0% 15-28.05.20	EUR	7.000.000	7.000.000	-	99,19	6.943.300,00	5,93
Niederlande							
Fresenius Finance BV 4.250% 15.04.19	EUR	4.000.000	2.500.000	-	105,31	4.212.400,00	3,60
					EUR	2.096.200,00	
Nicht notierte Wertpapiere							
Investmentfonds							
Luxemburg							
Lupus Alpha Global Convertible Bonds (C hedged)	EUR	20.000	20.000	-	104,81	2.096.200,00	1,79
Sonstige Wertpapiere							
Rights							
Österreich							
Rights BWT AG	EUR	50.000	50.000	-	-	-	-
					EUR	106.216.530,92	90,73
Derivate *							
					EUR	600.359,13	0,51
CFD (Contract for Difference) ***							
					EUR	188.079,13	0,16
Aena Sme SA	EUR	-6.000	18.000	18.000	169,45	2.700,00	0,00
Amadeus It --- Shs-A-	EUR	-20.000	60.000	80.000	60,73	12.400,00	0,01
Brembo Spa	EUR	-90.000	270.000	360.000	12,74	6.300,00	0,01
Buzzi Unicem	EUR	-40.000	140.000	120.000	22,65	6.000,00	0,01
Buzzi Unicem/Az Risp/Non-Cv	EUR	60.000	180.000	240.000	12,80	-4.200,00	0,00
Delivery Hero AG	EUR	-40.000	120.000	160.000	33,83	33.200,00	0,03
Falcon Oil And Gas Ltd	CAD	2.400.000	8.200.000	7.528.500	0,33	-15.994,83	-0,01
Interpump Group SA	EUR	-35.000	130.000	165.000	26,65	15.050,00	0,01
Jungheinrich AG /Vorz.O.St	EUR	-30.000	90.000	120.000	38,83	-15.600,00	-0,01
Mediaset Espana --- Shs	EUR	-150.000	450.000	450.000	9,61	36.900,00	0,03
Omv AG	EUR	-20.000	60.000	80.000	54,14	26.200,00	0,02
Pfeiffer Vacuum Technology	EUR	-7.500	15.000	22.500	155,45	-5.250,00	0,00
Prosegur Cash SA	EUR	-600.000	1.800.000	2.400.000	2,70	14.400,00	0,01
Prosegur Compania De Seguridad	EUR	230.000	920.000	690.000	6,58	-6.900,00	-0,01

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
CFD (Contract for Difference) *** (Fortsetzung)							
Recordati Ind Chimica/Post Rag	EUR	-40.000	120.000	160.000	37,00	-2.400,00	0,00
Rwe	EUR	-100.000	400.000	350.000	17,05	4.500,00	0,00
Rwe AG /Vorz.Akt.	EUR	130.000	455.000	520.000	14,35	-2.600,00	0,00
Terna- Rete Elettrica Nazionale	EUR	-200.000	600.000	600.000	4,93	18.000,00	0,02
Vestas Wind Systems As / Reg	DKK	-20.000	60.000	80.000	432,90	11.012,50	0,01
Yamana Gold Inc	USD	500.000	2.000.000	1.500.000	2,99	54.361,46	0,05
Aktienindex-Derivate **						412.280,00	0,35
Dt Boerse Mid Cap Index 16/03/2018	EUR	-100	-	-100	26.129,00	57.360,00	0,05
Euro Stoxx 50 Pr 16/03/2018	EUR	-400	-	400	3.493,00	354.920,00	0,30
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	13.651.691,63	11,66
Bankguthaben					EUR	13.651.691,63	11,65
EUR-Guthaben						13.629.497,34	11,64
Verwahrstelle	EUR	11.580.647,17		%	100	11.580.647,17	9,89
JP Morgan	EUR	1.932.570,10		%	100	1.932.570,10	1,65
UBS AG	EUR	116.280,07		%	100	116.280,07	0,10
Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen						9.253,93	0,01
UBS AG	CHF	242,51		%	100	207,71	0,00
UBS AG	CZK	8.426,67		%	100	329,35	0,00
UBS AG	DKK	62.879,73		%	100	8.444,68	0,01
UBS AG	GBP	27,13		%	100	30,58	0,00
UBS AG	HUF	74.996,09		%	100	241,61	0,00
Guthaben in sonstigen Währungen						12.940,36	0,00
UBS AG	AUD	413,94		%	100	269,98	0,00
UBS AG	CAD	2.777,83		%	100	1.851,29	0,00
UBS AG	USD	12.936,38		%	100	10.819,09	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	251.513,75	0,21
Zinsansprüche					EUR	190.930,06	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	60.583,69	0,05
Vermögen insgesamt					EUR	120.720.095,43	103,12
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-3.648.590,64	-3,12

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen						-412.280,00	-0,35
Kredite in EUR							
JP Morgan	EUR	-412.280,00		%	100	-412.280,00	-0,35
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		-5.283,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-3.231.027,63	-2,76
Teilfondsvermögen insgesamt				EUR		117.071.504,79	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				Stück		1.008.823,79	
Anteilwert Anteilklasse B				EUR		116,05	

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 31.12.2017

Australischer Dollar	(AUD)	1,533244 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,887577 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,446086 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,500484 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	9,838966 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,167541 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	9,846501 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	(CZK)	25,585775 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	(HUF)	310,398089 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,195700 = 1 Euro (EUR)

* 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

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			
11 88 0 Sol	EUR	-	188.000
Acacia Mining Plc-Shs	EUR	190.000	300.000
Adva Optical Networking	EUR	76.000	76.000
Agrana Beteiligung AG	EUR	44.000	44.000
Akzo Nobel Nv (Eur 2)	EUR	15.000	15.000
Almirall	EUR	100.000	160.000
Alpha Fin	EUR	300.000	300.000
Amag Austria Metall	EUR	35.194	35.194
Ams AG	EUR	20.000	20.000
Andritz AG	EUR	15.000	15.000
Applus Services S.A.	EUR	50.000	50.000
Ashtead Group Plc	EUR	45.000	45.000
At&S Austria Tech.& System.	EUR	135.000	135.000
Atresmedia Corp Medios Com Sa	EUR	100.000	100.000
Bawag Group AG	EUR	20.000	20.000
Bee Team Spa	EUR	-	700.000
Berendsen Plc	EUR	-	40.000
Boohoo.Com Plc	EUR	500.000	500.000
BWT AG	EUR	-	50.000
Cairn Energy	EUR	-	200.000
Charter Crt	EUR	300.000	300.000
Cleanventure AG	EUR	1.000.000	1.000.000
Coats Group Plc	EUR	1.300.000	1.300.000
Conviviality Retail Plc	EUR	300.000	300.000
Conwert Immobilien Inv.SE	EUR	115.000	115.000
Covestro AG	EUR	35.000	35.000
Credito Valtellinese Scarl	EUR	3.012.808	3.262.808
D Amico International Shipping	EUR	-	2.100.000
Domino S Pizza Group Plc	EUR	200.000	200.000
Duro Felguera SA	EUR	-	600.000
Edreams Odigeo S.A.	EUR	115.000	115.000
Emak Spa	EUR	350.000	350.000
Ence Energia Y Celulosa Sa	EUR	-	200.000
Eos Imaging	EUR	-	168.034
Essentra Shs	EUR	243.000	243.000
Essity Aktie- B	EUR	35.000	35.000
Facc AG	EUR	-	263.801
Fincantieri S.P.A.	EUR	1.950.000	1.950.000
Fincombank S.P.A	EUR	150.000	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)			
Flow Traders	EUR	21.000	21.000
Flsmidth & Co. A/S B	EUR	28.000	28.000
Fnac Darty Sa	EUR	15.000	15.000
Gagfah Sa /Reg	EUR	60.000	60.000
Galenica Sante Ltd.	EUR	32.000	32.000
Gemfields Plc	EUR	300.000	1.100.000
Global Dominion Access S.A	EUR	201.000	201.000
H&R Akt.	EUR	110.000	110.000
Havas	EUR	100.000	100.000
Igd Immob.Grande Distr.Spa	EUR	1.000.000	1.000.000
Immsi Spa Torino	EUR	1.300.000	1.300.000
Inchcape	EUR	110.000	110.000
K+S Aktiengesellschaft	EUR	90.000	150.000
Kloekner & Co AG/Namensaktien	EUR	100.000	100.000
Kon Volkerwess	EUR	20.000	20.000
Kontron AG	EUR	75.000	75.000
Kuka Akt. Z.Verkauf Eingereich	EUR	-	10.000
Leonteq --- Namen-Akt.	EUR	-	10.000
Majestic Wine Plc	EUR	-	200.000
Medigene	EUR	47.000	126.000
Metro AG	EUR	220.000	220.000
Momentum Group Ab	EUR	85.000	85.000
Openjob	EUR	95.000	95.000
Ovs S.P.A.	EUR	94.000	219.000
Palling Res	EUR	2.101.000	2.101.000
Patrizia Immobilien AG /Reg.	EUR	-	60.000
Petropavlovsk	EUR	-	4.500.000
Piaggio And C Spa	EUR	500.000	500.000
Polytec Holding AG***	EUR	-	81.000
Premier Oil Plc	EUR	-	500.000
Publity AG	EUR	-	29.360
Rhi AG	EUR	60.000	60.000
Rpc Group Plc	EUR	100.000	100.000
S&T AG	EUR	-	19.230
Salini Impreg Az. Post Ragrupp	EUR	-	450.000
Saltx Tech Hld -B- Shs -B-	EUR	244.000	244.000
Semperit AG Holding	EUR	20.000	20.000
Sgl Carbon SE	EUR	-	100.000
Siemens AG /Nam.	EUR	10.000	10.000
Srp Groupe SA	EUR	70.000	70.000
Stada Arzneimittel AG	EUR	25.000	25.000

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)			
Stroeer	EUR	-	40.000
Suess Microtec AG	EUR	-	113.750
Svenska Cellul.-B-	EUR	35.000	35.000
Tamburi Inv 06.20 Cw/Tip	EUR	-	137.500
Technicolor /Prov.Regpmt	EUR	250.000	250.000
Tesmec	EUR	700.000	700.000
Tom Tailor Holding SE	EUR	100.000	100.000
Tts Group	EUR	-	800.000
Tubacex	EUR	150.000	150.000
Tullow Oil Plc	EUR	400.000	400.000
United Intern.&Co/Namensakt	EUR	-	25.000
Varta AG Nach Kap	EUR	60.000	60.000
Vienna International Airport	EUR	10.000	78.171
Vocento SA	EUR	-	468.500
Vonovia SE	EUR	25.800	60.000
Wien St Versich	EUR	55.000	95.844
Yoox S.P.A	EUR	50.000	50.000
Andere Wertpapiere			
Right Cr Valtel 05012017	EUR	-	3.000.000
Right S&T De Hldg	EUR	3	3
Right Wige Media AG 05.04.17	EUR	509.263	509.263
Rights Intercell AG 2013	EUR	-	260.000

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 01.01.2017 bis 31.12.2017

Dividenden	EUR	884.095,83
Zinsen aus Wertpapieren	EUR	388.436,63
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-220.387,65
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	0,78
Sonstige Erträge	EUR	8.388,14
Erträge insgesamt	EUR	1.060.533,73
Verwaltungsgebühr	EUR	-1.103.740,46
Erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-3.332.767,32
Verwahrstellengebühr	EUR	-87.920,83
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-39.599,74
Revisions-, Druck- und Veröffentlichungsgebühren	EUR	-23.413,23
Abonnementssteuer	EUR	-55.436,62
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-71.036,63
Sonstige Aufwendungen	EUR	-64.285,84
Aufwendungen insgesamt	EUR	-4.778.200,67
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.717.666,94
Realisierte Gewinne	EUR	26.132.540,04
Realisierte Verluste	EUR	-15.964.700,92

Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) nach BVI:

Anteilklasse B: 1,23%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes:

Anteilklasse B: 2,88%

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

Entwicklung des Teilfondsvermögens

	<u>2017</u>	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	84.952.256,06
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	36.637.030,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-18.775.311,15
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	17.861.719,58
Ertragsausgleich	EUR	261.557,76
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.717.666,94
Realisierte Gewinne	EUR	26.132.540,04
Realisierte Verluste	EUR	-15.964.700,92
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	7.545.799,21
- Wertpapieren	EUR	6.534.789,22
- Termingeschäften	EUR	672.280,00
- CFD	EUR	338.729,99
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	117.071.504,79

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

Entwicklung von Teilfondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
31.12.2017	117.071.504,79	
31.12.2016	84.952.256,06	
31.12.2015	74.898.930,05	
Anteilklasse B		
31.12.2017		116,05
31.12.2016		100,90
31.12.2015		96,24

Jahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 06.02.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	22.624.137,57	50,93
Anleihen					EUR	22.624.137,57	50,93
Belgien							
Bekaert 0% 16-09.06.21	EUR	400.000	600.000	200.000	101,63	406.528,00	0,92
Cayman Inseln							
Semiconduct 0% 16-07.07.22	USD	250.000	500.000	250.000	146,89	307.115,08	0,69
Dänemark							
Gn St Nord 0% 17-31.05.22	EUR	300.000	300.000	-	104,87	314.607,00	0,71
Deutschland							
Basf 0.925% 09.03.23	USD	500.000	500.000	-	100,85	421.719,49	0,95
Bayer Ag 0,05% 17-15.06.20	EUR	700.000	800.000	100.000	121,37	849.583,00	1,91
Deut Post 0.05%30.06.25	EUR	800.000	800.000	-	105,71	845.704,00	1,90
Dtch Woh 0.6% 17-5.1.26	EUR	1.000.000	1.000.000	-	103,00	1.030.000,00	2,32
Fresenius 0% 17-31.01.24	EUR	800.000	1.200.000	400.000	100,70	805.600,00	1,81
Fresenius 1.125% 31.01.20	EUR	200.000	200.000	-	127,65	255.298,00	0,57
Kloeckner 2% 16-08.09.23	EUR	400.000	600.000	200.000	103,04	412.160,00	0,93
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25	EUR	800.000	800.000	-	107,68	861.440,00	1,94
Mtu Aero 0.125% 16-17.05.23	EUR	200.000	600.000	400.000	134,88	269.760,00	0,61
Rag Stftn 0% 17-16.3.23	EUR	500.000	500.000	-	108,16	540.805,00	1,22
Symrise 0,2375% 20.06.24	EUR	800.000	900.000	100.000	112,67	901.376,00	2,03
Frankreich							
Archer Obli 0% 17-31.03.23	EUR	200.000	200.000	-	109,36	218.710,00	0,49
Maisons 0.125%12.23	EUR	7.000	7.000	-	52,61	368.243,10	0,83
Neopost 3.375% 15-	EUR	11.000	11.000	-	54,80	602.025,13	1,36
Nexity 0.125% 01.01.23	EUR	5.000	5.000	-	70,23	350.965,71	0,79
Remy Coint 0.125% 07.09.26	EUR	1.500	1.500	-	133,21	199.750,74	0,45
Seb 0% 16-17.11.21	EUR	3.000	3.000	-	200,29	600.873,00	1,35
Total Sa 0.5% 02.12.22	USD	200.000	400.000	200.000	103,90	173.782,72	0,39
Valeo Sa 0% 16-16.06.21	USD	600.000	600.000	-	112,23	563.183,07	1,27
Vinci 0.375% 17-16.2.22	USD	200.000	200.000	-	112,25	187.761,14	0,42
Wendel 0% 16-31.07.19	EUR	3.500	3.500	-	55,45	194.078,50	0,44
Großbritannien							
Inmarsat 3.875% 09.09.23	USD	400.000	800.000	400.000	105,71	353.630,51	0,80
Techn 0.875% 16-25.01.21	EUR	500.000	700.000	200.000	119,96	599.815,00	1,35
Japan							
Aeon Fin 0% 16-13.09.19	JPY	50.000.000	50.000.000	-	110,50	410.165,99	0,92
Kans Paint 0% 16-17.06.22	JPY	70.000.000	70.000.000	-	111,00	576.830,71	1,30
Mitsubishi 0% 29.03.24	JPY	60.000.000	60.000.000	-	114,69	510.867,12	1,15

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 06.02.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Japan (Fortsetzung)							
Mitsumi Ele 0% 15-03.08.22	JPY	20.000.000	40.000.000	20.000.000	130,82	194.232,34	0,44
Nagoya 0% 14-11.12.24	JPY	30.000.000	40.000.000	10.000.000	110,51	246.128,54	0,55
Sbi Holding 0% 17-14.09.20	JPY	50.000.000	50.000.000	-	139,72	518.624,26	1,17
Sony Corp 0% 15-30.09.22	JPY	70.000.000	70.000.000	-	123,15	639.965,09	1,44
Terumo Corp 0% 14-06.12.21	JPY	40.000.000	40.000.000	-	140,29	416.589,08	0,94
Toray Ind 0% 14-31.08.21	JPY	30.000.000	40.000.000	10.000.000	132,32	294.704,82	0,66
Unicharm 0% 15-25.09.20	JPY	30.000.000	60.000.000	30.000.000	125,52	279.540,18	0,63
Yamaguchi Frn 15-26.03.20	USD	400.000	400.000	-	104,86	350.780,30	0,79
Luxemburg							
Corest Cap 1.375%28.11.22	EUR	400.000	400.000	-	103,38	413.512,00	0,93
Gr City Pr 0.25% 02.03.22	EUR	200.000	900.000	700.000	100,43	200.850,00	0,45
Niederlande							
Siemens Fin 1.65% 16.08.19	USD	250.000	1.000.000	750.000	119,09	248.988,04	0,56
Brenntag 1.875% 02.12.22	USD	250.000	250.000	-	104,79	219.093,42	0,49
Koninklijke 3.5% 13.06.21	EUR	300.000	600.000	300.000	100,00	300.000,00	0,68
Stmicroelec 0% 17-03.07.22	USD	400.000	400.000	-	123,27	412.377,69	0,93
Qiagen 0.5% 17-13.09.23	USD	600.000	600.000	-	101,43	508.953,75	1,15
Norwegen							
Marine Harv 0.125% 05.11.20	EUR	200.000	300.000	100.000	114,37	228.742,00	0,51
Österreich							
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25	EUR	500.000	700.000	200.000	102,95	514.755,00	1,16
Immofinanz 2% 17-24.01.24	EUR	400.000	400.000	-	115,60	462.380,00	1,04
Singapur							
Capland 1.95%-17.10.23	SGD	500.000	500.000	-	101,22	316.570,65	0,71
Ungarn							
Mnv 3.375% 13-02.04.19	EUR	200.000	200.000	-	118,00	236.000,00	0,53
Vereinigte Staaten							
Tesla Mtrs 0.25% 14-1.3.19	USD	800.000	800.000	-	105,69	707.153,97	1,59
Tesla Mtrs 1.25% 14-01.03.21	USD	450.000	650.000	200.000	108,03	406.584,43	0,92
Zypern							
Aroundtown 1.5% 18.1.21	EUR	300.000	400.000	100.000	125,08	375.234,00	0,84
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						18.857.594,76	42,45
Bermudas							
Jazz Invst 1.5%15.08.24	USD	400.000	400.000	-	94,61	316.490,76	0,71

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 06.02.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Britische Jungferninseln							
Kingdee Int 4% 14-14.04.19	USD	300.000	300.000	-	120,89	303.309,36	0,68
Strategic 0% 17-21.07.22	EUR	350.000	350.000	-	119,61	418.617,50	0,94
Cayman Inseln							
Ctrip Com 1.25% 16-15.09.22	USD	1.025.000	1.025.000	-	102,39	877.692,15	1,98
Weibo 1.25% 17-15.11.22	USD	450.000	450.000	-	110,57	416.136,15	0,94
China							
Cna Railway 0% 16-29.01.21	USD	500.000	500.000	-	106,22	444.187,50	1,00
Crrc Corp 0% 16-05.02.21	USD	500.000	1.000.000	500.000	107,44	449.264,02	1,01
Frankreich							
Carrefour 0% 17-14.06.23	USD	400.000	400.000	-	91,95	307.588,86	0,69
Elis 0% 17-06.10.23	EUR	6.500	6.500	-	34,10	221.676,00	0,50
Italien							
Prysmian 0% 17-17.01.22	EUR	500.000	800.000	300.000	107,26	536.300,00	1,21
Japan							
Nipro 0% 16-29.01.21	JPY	40.000.000	80.000.000	40.000.000	120,84	358.822,86	0,81
Shimizu Crp 0% 15-16.10.20	JPY	30.000.000	30.000.000	-	109,91	244.776,66	0,55
Jersey							
EnSCO 3% 16-31.01.24	USD	350.000	500.000	150.000	88,75	259.785,06	0,58
Mexiko							
Amer Movil 0% 15-28.05.20	EUR	1.800.000	2.300.000	500.000	99,19	1.785.420,00	4,02
Niederlande							
Nxp Semicon 1% 14-01.12.19	USD	210.000	210.000	-	123,31	216.572,93	0,49
Österreich							
Ams 0.875% 17-28.9.22	USD	400.000	1.200.000	800.000	117,98	394.684,29	0,89
Vereinigte Staaten							
Citrix Syst 0.5% 15.04.19	USD	450.000	650.000	200.000	129,59	487.710,13	1,10
Dish 3.375% 16-15.8.26	USD	250.000	850.000	600.000	109,05	228.004,52	0,51
Dish Netwrk 2.375% 15.03.24	USD	1.800.000	1.800.000	-	96,02	1.445.434,47	3,25
Dycom Ind 0.75% 15.09.21	USD	200.000	400.000	200.000	132,43	221.515,43	0,50
Finisar 0% 16-15.12.36	USD	600.000	600.000	-	93,00	466.672,24	1,05
Hubspot 0.25% 17-1.6.22	USD	210.000	300.000	90.000	115,00	201.979,01	0,45
Iac Fin 0.875% 17-01.10.22	USD	500.000	500.000	-	106,05	443.459,90	1,00
Illumina 0.5% 15-15.06.21	USD	225.000	250.000	25.000	118,57	223.110,73	0,50
Inphi Corp 0.75% 16-1.9.21	USD	250.000	250.000	-	99,31	207.645,10	0,47
J2 Global 3.25% 14-15.6.29	USD	175.000	175.000	-	125,88	184.235,18	0,41

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 06.02.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Lumentm 0.25% 17-15.03.24	USD	250.000	550.000	300.000	110,88	231.820,27	0,52
Microc 1.625% 15.02.27	USD	550.000	750.000	200.000	117,47	540.326,59	1,22
Microc Tec 1.625% 15-15.2.25	USD	225.000	715.000	490.000	170,25	320.366,73	0,72
Nabors 0.75% 15.01.24	USD	500.000	850.000	350.000	76,66	320.544,45	0,72
Nice Syst 1.25% 17-15.1.24	USD	225.000	375.000	150.000	123,26	231.936,10	0,52
Nuance Com 1% 15-15.12.35	USD	400.000	400.000	-	95,50	319.468,09	0,72
Nuvasive 2.25% 16-15.03.21	USD	450.000	450.000	-	118,09	444.426,28	1,00
On Semicond 1% 16-01.12.20	USD	350.000	490.000	140.000	128,25	375.407,71	0,85
Palo Alto 0% 14-01.07.19	USD	175.000	250.000	75.000	136,96	200.457,47	0,45
Pricelinegr 0.9% 15-15.09.21	USD	350.000	710.000	360.000	116,49	340.990,21	0,77
Proofpoint 0.75% 15.06.20	USD	250.000	250.000	-	125,48	262.358,87	0,59
Servicen 0% 17-01.06.22	USD	550.000	550.000	-	114,62	527.240,12	1,19
Silico 1.375% 17-01.03.22	USD	310.000	450.000	140.000	115,06	298.313,75	0,67
Synaptics 0.5% 17-15.06.22	USD	750.000	750.000	-	92,43	579.739,90	1,30
Teladoc 3% 17-15.12.22	USD	250.000	250.000	-	112,44	235.087,19	0,53
Teradyne 1.25% 17-15.12.23	USD	225.000	225.000	-	142,69	268.501,20	0,60
Workday 0.25% 17-01.10.22	USD	850.000	850.000	-	99,07	704.233,92	1,59
Yahoo Inc 0% 13-01.12.18	USD	560.000	950.000	390.000	134,65	630.645,14	1,42
Zillow 2% 16-01.12.21	USD	400.000	400.000	-	109,00	364.639,96	0,82
Nicht notierte Wertpapiere						215.954,17	0,49
Cayman Inseln							
Ctrip 1.99% 16-01.07.25	USD	230.000	230.000	-	112,27	215.954,17	0,49
Wertpapierbestand				EUR		41.697.686,50	93,86
Derivate *				EUR		684.873,44	1,54
Devisenterminkontrakte							
Fälligkeit	Käufe		Verkäufe				
16/02/2018	EUR 220.094,64		GBP 200.000,00			-4.961,97	-0,01
16/02/2018	EUR 2.154.683,60		JPY 285.000.000,00			39.704,66	0,09
16/02/2018	EUR 2.330.378,97		JPY 305.000.000,00			66.989,65	0,15
16/02/2018	EUR 447.660,97		JPY 60.000.000,00			2.400,01	0,01
16/02/2018	EUR 502.933,78		USD 600.000,00			2.551,48	0,01
16/02/2018	EUR 838.081,76		USD 1.000.000,00			4.110,85	0,01
16/02/2018	EUR 19.761.147,86		USD 23.000.000,00			581.183,01	1,31
16/02/2018	GBP 200.000,00		EUR 222.469,41			2.580,99	0,01
16/02/2018	JPY 45.000.000,00		EUR 335.433,86			-1.487,46	0,00
16/02/2018	USD 1.000.000,00		EUR 842.180,22			-8.197,78	-0,02

* Devisentermingeschäfte werden mit der Gegenpartei Deutsche Bank AG durchgeführt.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 06.02.2017 bis 31.12.2017

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	1.079.658,10	2,43
Bankguthaben						1.079.658,10	2,43
EUR-Guthaben							
Verwahrstelle	EUR	951.582,98		%	100	951.582,98	2,14
Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen							
Verwahrstelle	CHF	2.130,48		%	100	1.824,76	0,00
Verwahrstelle	GBP	4.962,66		%	100	5.591,24	0,01
Guthaben in sonstigen Währungen							
Verwahrstelle	JPY	6.436.249,00		%	100	47.781,55	0,11
Verwahrstelle	SGD	6.199,70		%	100	3.877,94	0,01
Verwahrstelle	USD	82.502,86		%	100	68.999,63	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	3.153.664,84	7,10
Zinsansprüche					EUR	76.335,80	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	3.077.329,04	6,93
Vermögen insgesamt					EUR	46.615.882,88	104,93
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-2.190.127,48	-4,93
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-277,82	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-2.189.849,66	-4,93
Teilfondsvermögen insgesamt					EUR	44.425.755,40	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse C hedged					Stück	424.291,69	
Anteilwert Anteilklasse C hedged					EUR	104,71	

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 31.12.2017

Britisches Pfund	(GBP)	0,887577 =	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	134,701566 =	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,167541 =	1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,598711 =	1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,195700 =	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 Global Convertible Bonds

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			
Anleihen			
Adler Re 2.5% 16-29.06.21	EUR	10.000	10.000
Akamai Tech 0% 14-15.02.19	USD	80.000	80.000
America Mov 5.5% 17.09.18	EUR	500.000	500.000
Ares Cap 3.75%17-1.2.22 144A	USD	275.000	275.000
Aroundtown 1.5% 18.1.21	EUR	400.000	100.000
Asics 0% 14-01.03.19	JPY	30.000.000	30.000.000
Bayer 5.625% 16-22.11.19	EUR	300.000	300.000
Bayer Ag 0.05% 17-15.06.20	EUR	800.000	100.000
Be Semi 0.5% 17-06.12.24	EUR	100.000	100.000
Be Semicon 2.5%02.12.23	EUR	200.000	200.000
Bekaert 0% 16-09.06.21	EUR	600.000	200.000
Bk Of America Co.7.25%	USD	230	230
Bpcm 1% 16-28.04.23	GBP	100.000	100.000
British Ld 0% 15-09.06.20	GBP	200.000	200.000
Buwog 0% 16-09.09.21	EUR	400.000	400.000
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25	EUR	700.000	200.000
Capitaland 2.8% 08.06.25	SGD	500.000	500.000
Ctrip 1.25% 16-15.9.22 144A	USD	1.075.000	1.075.000
Dish 3.375% 16-15.8.26 144A	USD	250.000	600.000
Dish Net 3.375% 15.8.26 144A	USD	690.000	690.000
Dp Wrld 1.75% 14-19.06.24	USD	200.000	200.000
Dtch Wo 0.325% 26.07.24	EUR	1.000.000	1.000.000
Dtch Wohnen 0.875% 08.09.21	EUR	400.000	400.000
EnSCO 3% 16-31.01.24 144A	USD	500.000	500.000
Finisr 0.5% 16-15.12.36 144A	USD	600.000	600.000
Hologic Inc 2% 12-1.3.42	USD	100.000	100.000
Hosiden 0% 17-20.09.24	JPY	15.000.000	15.000.000
Implenia 0.5% 15-30.06.22	CHF	200.000	200.000
Ingenico 0% 15-26.06.22	EUR	3.000	3.000
Intel 3.25% 09-01.08.39	USD	200.000	200.000
Intu 2.875% 16-01.11.22	GBP	100.000	100.000
Jds Uniph 0.625% 15.8.33	USD	190.000	190.000
Leg Immo 0.5% 14-01.07.21	EUR	500.000	500.000
Lixil Group 0% 15-04.03.22	JPY	10.000.000	10.000.000
Lvmh 0% 16-15.02.21	USD	1.750	1.750
Micron Tech 3% 13-15.11.43	USD	155.000	155.000
Nat Grid U 0.9% 2.11.20	GBP	100.000	100.000
Nbaduh 1% 12.3.18	USD	200.000	200.000
Nuvasive 2.25% 15.3.21 144A	USD	75.000	75.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds

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
Anleihen (Fortsetzung)			
Pt Jersey 0.5% 14-19.11.19	EUR	200.000	200.000
Qiagen 0.875% 14-19.03.21	USD	200.000	200.000
Red Hat Inc 0.25% 14-1.10.19	USD	150.000	150.000
Salesforce 0.25% 14-1.4.18	USD	350.000	350.000
Senko Co 0% 17-28.03.22	JPY	40.000.000	40.000.000
Servicenow 0% 13-01.11.18	USD	150.000	150.000
Solidium 0% 14-04.09.18	EUR	300.000	300.000
Square 0.375% 17-1.3.22 144A	USD	300.000	300.000
Steinhoff 1.25% 16-21.10.23	EUR	700.000	700.000
Steinhoff F 1.25% 11.08.22	EUR	500.000	500.000
Suzuki Mot 0% 16-31.03.23	JPY	60.000.000	60.000.000
Swiss Life 0% 13-02.12.20	CHF	100.000	100.000
Takashimaya 0% 13-11.12.20	JPY	20.000.000	20.000.000
Telecom It 1.125% 26.3.22	EUR	800.000	800.000
Telenor 0.25% 16-20.09.19	USD	200.000	200.000
Teradyne 1.25%15.12.23 144A	USD	500.000	500.000
Tesla Inc 2.375% 17-15.3.22	USD	325.000	325.000
Teva Pharma 0.25% 06-1.2.26	USD	700.000	700.000
Toppan Prin 0% 13-19.12.19	JPY	20.000.000	20.000.000
Trinity Ind.3.875% 06-1.6.36	USD	300.000	300.000
Twitter 1% 14-15.09.21	USD	250.000	250.000
Ubisoft Ent 0% 16-27.09.21	EUR	6.000	6.000
Unibail Rod 0% 15-01.01.22	EUR	700	700
Viavi Sol 1% 17-1.3.24 144A	USD	175.000	175.000
Vipshop Hdg 1.5% 15.03.19	USD	200.000	200.000
Vodafone 0% 15-26.11.20	GBP	400.000	400.000
Volcan 4.125% 17-11.04.20	GBP	300.000	300.000
Wayfair 0.375% 17-01.09.22	USD	460.000	460.000
Zillow 2% 16-01.12.21	USD	400.000	400.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 06.02.2017 bis 31.12.2017

Zinsen aus Wertpapieren	EUR	64.051,17
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-2.231,88
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	2.049,61
Erträge insgesamt	EUR	63.868,90
Verwaltungsgebühr	EUR	-238.957,39
Erfolgsabhängige Vergütung	EUR	-81.983,64
Verwahrstellengebühr	EUR	-33.900,72
Buchführungs- und Transfergebühren	EUR	-17.524,84
Revisions-, Druck- und Veröffentlichunggebühren	EUR	-10.030,64
Abonnementssteuer	EUR	-25.625,75
Zinsaufwand aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.111,15
Sonstige Aufwendungen	EUR	-41.039,35
Aufwendungen insgesamt	EUR	-453.173,48
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-389.304,58
Realisierte Gewinne	EUR	2.784.470,01
Realisierte Verluste	EUR	-2.088.853,43

Gesamtkostenquote TER (Total Expense Ratio) nach BVI:

Anteilklasse C hedged: 0,92%

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes:

Anteilklasse C hedged: 0,28%

Jahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

	<u>2017</u>	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	EUR	-
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	46.785.969,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	EUR	-3.369.180,16
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	43.416.789,62
Ertragsausgleich	EUR	117.429,21
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-389.304,58
Realisierte Gewinne	EUR	2.784.470,01
Realisierte Verluste	EUR	-2.088.853,43
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes aus:	EUR	585.224,57
- Wertpapieren	EUR	-99.648,87
-Devisenterminkontrakte	EUR	684.873,44
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	44.425.755,40

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Jahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds

Entwicklung von Teilfondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
31.12.2017	44.425.755,40	
31.12.2016	-	
31.12.2015	-	
Anteilklasse C hedged		
31.12.2017		104,71
31.12.2016		-
31.12.2015		-

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2017)

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 Aktiengesellschaft 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 2017)

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 2017)

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.

- **Lupus alpha Fonds – Global Convertible Bonds**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses auf den in- und ausländischen Kapitalmärkten in Euro. Die Anlage des Vermögens des Teilfonds kann vollständig in Wertpapieren erfolgen, wobei mindestens 51% des Teilfondsvermögens in Wandelschuldverschreibungen angelegt sein müssen.

Zu diesem Zweck wird das Vermögen des Teilfonds in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine Recht auf Wertpapiere geben, Optionsscheinen, sonstigen festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich Zerobonds), Geldmarktinstrumenten und Aktien angelegt. Als Wandelschuldverschreibungen gelten auch Convertibles, Exchangeables, Pflichtwandelanleihen (Mandatory Convertibles) und Optionsanleihen (deren Optionen sich auf Wertpapiere beziehen).

Daneben kann der Teilfonds bis zu 49% seiner Mittel in Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und flüssigen Mitteln halten.

Die unter Artikel 7 und 8 des Verwaltungsreglements aufgeführten Derivate, Techniken und Instrumente wie z.B. Futures, Optionen und Swaps können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Von den im Verwaltungsreglement bzw. im Verkaufsprospekt genannten Anlagezielen des Teilfonds darf dabei jedoch nicht abgewichen oder der grundlegende Charakter der Anlagepolitik des Teilfonds verändert werden.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2017)

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.

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 nachprüfbar 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2017)

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

- (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.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2017)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

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.

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.
- (c) für die Anteile der Anteilklasse CAV von maximal 1,75% p.a. des anwendbaren Netto Inventarwertes.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2017)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

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.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

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.

5. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Fonds – Global Convertible Bonds** eine Verwaltungsgebühr in Höhe von maximal 0,60% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2017)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Weiterhin erhält der Fondsmanager eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 10% des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des Vergleichsindex Thomson Reuters Global Focus Convertible Bonds Hedged (EUR) Index (ein Index der Thomson Reuters Corp, New York) während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) übersteigt („die Outperformance“). 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.

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 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.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2017)

Erläuterung 4 – Abonnementssteuer und Zinsbesteuerungsrichtlinie (Fortsetzung)

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 2017 (für die Periode vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) beliefen sich die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Derivaten auf:

Lupus alpha Smaller Euro Champions:	103.229,27	EUR
Lupus alpha Smaller German Champions:	1.193.347,69	EUR
Lupus alpha Micro Champions:	23.810,20	EUR
Lupus alpha All Opportunities Fund:	508.961,00	EUR
Lupus alpha Global Convertible Bonds*:	9,02	EUR

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

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

Lupus alpha All Opportunities Fund

Verpflichtung in Fondswährung

Aktienindex-Derivate

DT BOERSE MID CAP INDEX 16/03/2018	-13.064.500,00	EUR
EURO STOXX 50 PR 16/03/2018	-13.972.000,00	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.

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)

Erläuterungen zum Jahresbericht (zum 31. Dezember 2017)

Erläuterung 7 – 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.“

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 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

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	2,2727541	2,2727541	2,2727541
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⁾	-	-	2,2727541
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	1,8886570	1,8886570	1,8886570
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	-	-	1,8886570
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⁾	2,2727541	2,2727541	2,2727541
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⁾	2,2727541	2,2727541	2,2727541
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⁾	0,3688529	0,3688529	0,3688529
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	-	-	0,3688529
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⁾	0,7567256	0,7567256	0,7567256

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2017 EUR 8,09587.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 225,51.

Lupus alpha Investment S.A.

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

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Smaller Euro Champions Anteilsklasse C

ISIN: LU0129232525

§ 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	2,8135710	2,8135710	2,8135710
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⁾	-	-	2,8135710
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	2,2859962	2,2859962	2,2859962
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	-	-	2,2859962
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⁾	2,8135710	2,8135710	2,8135710
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⁾	2,8135710	2,8135710	2,8135710
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⁾	0,4066954	0,4066954	0,4066954
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	-	-	0,4066954
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⁾	0,8343619	0,8343619	0,8343619

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2017 EUR 13,04951.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 249,82.

Lupus alpha Investment S.A.

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

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

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	0,1990539	0,1990539	0,1990539
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	-	-	0,1990539
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⁾	0,0497635	0,6005188	0,6005188
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	-	-	0,6005188
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⁾	0,9987844	0,9987844	0,9987844

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2017 EUR 3,23395.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 391,08.

Lupus alpha Investment S.A.

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

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

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	1,6977632	1,6977632	1,6977632
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⁾	-	-	1,6977632
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	1,6083370	1,6083370	1,6083370
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	-	-	1,6083370
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⁾	1,6977632	1,6977632	1,6977632
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⁾	1,6977632	1,6977632	1,6977632
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⁾	0,4020842	0,6567263	0,6567263
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	-	-	0,6567263
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⁾	1,0922690	1,0922690	1,0922690

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2017 EUR 6,34396.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 430,34.

Lupus alpha Investment S.A.

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

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Micro Champions

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	0,4864940	0,4864940	0,4864940
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⁾	-	-	0,4864940
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	0,4171660	0,4171660	0,4171660
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	-	-	0,4171660
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⁾	0,4864940	0,4864940	0,4864940
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⁾	0,4864940	0,4864940	0,4864940
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⁾	0,1025446	0,1025446	0,1025446
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	-	-	0,1025446
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⁾	0,1656488	0,1656488	0,1656488

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2017 EUR 2,51800.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 133,73.

Lupus alpha Investment S.A.

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

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

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	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	0,0003169	0,0003169	0,0003169
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⁾	0,0000581	0,1151984	0,1151984
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	-	-	0,1151403
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⁾	0,2182154	0,2182154	0,2182154

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2017 EUR 5,82402.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 116,05.

Lupus alpha Investment S.A.

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

Geschäftsjahr vom 06.02.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Global Convertible Bonds Anteilsklasse C hedged

ISIN: LU1535992389

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,4089999	0,4089999	0,4089999
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)	-	0,0675674	0,0675674
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	0,0159851	0,0159851	0,0159851
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⁾	0,4089999	0,4089999	0,4089999
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⁾	0,0029286	0,0029286	0,0029286
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	-	-	0,0000000
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⁾	0,0052602	0,0052602	0,0052602

Die Summe der Erträge nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG beträgt zum 31.12.2017 EUR 0,40900.

Der Rücknahmepreis beträgt EUR 104,71.

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 02.03.2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Katrin Kiepke
Steuerberaterin