



**Jahresbericht**  
**Lupus alpha Volatility Invest**  
**zum 31.12.2016**

Lupus alpha

## Inhaltsverzeichnis

<b>Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>Seite</b>	<b>3-5</b>
<b>Fondsstruktur</b>	<b>Seite</b>	<b>6</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Seite</b>	<b>7-12</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>13</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>	<b>Seite</b>	<b>14</b>
<b>Verwendungsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>15</b>
<b>Anhang</b>	<b>Seite</b>	<b>16-17</b>
<b>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</b>	<b>Seite</b>	<b>18</b>
<b>Vermerk des Abschlussprüfers</b>	<b>Seite</b>	<b>19</b>
<b>Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1, Nr. 2 InvStG sowie Nr.3 InvStG</b>	<b>Seite</b>	<b>20-22</b>
<b>Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer</b>	<b>Seite</b>	<b>23-24</b>

## Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2016 - 31.12.2016

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen in Berichtszeitraum:

#### Fondsstruktur:

	31.12.16	%Anteil	31.12.15	%Anteil
Renten	29.025.724,47	57,15	25.125.283,20	56,72
Futures	9.840,83	0,02	117.768,77	0,28
Optionen	-26.611,53	-0,02	61.928,28	0,15
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	21.395.306,58	42,12	18.685.242,45	42,15
Sonstige Vermögensgegenstände	416.559,81	0,82	457.594,61	1,03
Verbindlichkeiten	-40.878,83	-0,09	-147.451,58	-0,33
<b>Fondsvermögen</b>	<b>50.779.941,33</b>	<b>100,00</b>	<b>44.300.365,73</b>	<b>100,00</b>

### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:**

Der Fonds verfolgt einen Absolute Return-Ansatz, womit die Rendite eines Geldmarktsatzes (Drei-Monats-Euribor) übertroffen werden soll. Durch eine Optionsstrategie werden die Volatilitäten von kurzlaufenden Optionen gegen die Volatilitäten von langlaufenden Optionen gehandelt.

Der Lupus alpha Volatility Invest besitzt auf Grund seiner Struktur zwei wesentliche Renditetreiber:

□ Spread zwischen der impliziten und realisierten Volatilität (Volatilitätsspread)

□ Term Structure der Volatilität

Das

Investmentkonzept des Lupus alpha Volatility Invest beruht auf einer intelligenten Optionsstrategie. Das Basisinvestment dieser Strategie besteht aus kurz laufenden Euro-Anleihen mit sehr hoher Bonität und Festgeldern. Über dieses Basisinvestment wird eine Optionsstrategie gelegt, die gleichzeitig auf bis zu sechs internationalen Aktienmärkten umgesetzt wird. Durch den regelmäßigen Verkauf von Index-Optionen mit einer kurzen Restlaufzeit werden Prämien vereinnahmt. Gleichzeitig werden auf regelmäßiger Basis Index-Optionen mit einer deutlich längeren Restlaufzeit und verschiedenen Strikes zur Absicherung gekauft.

Die wesentliche Quelle des Veräußerungserlöses im Berichtszeitraum waren die Kursgewinne und -verluste aus den gegeneinander gehandelten kurz- bzw. langlaufenden Aktienindexderivaten. Zusätzlich generierte der Fonds Zinserträge aus den Festgeldern.

### **Fondsergebnis:**

Das vorangegangene Geschäftsjahr 2015 endete am 30.12.2015 mit einem Niveau der impliziten Volatilität des Eurostoxx50 (V2X Index) von 22,17%. Per Jahresende 2016 lag das Niveau dann etwas tiefer bei 18,12%. Der Fonds schloss das Geschäftsjahr 2016 mit einer Performance von +3,03% im Plus ab. Die Volatilität des Fondspreises im Geschäftsjahr betrug 6,63%. Die wesentliche Quelle des Veräußerungserlöses im Berichtszeitraum waren die Kursgewinne und -verluste aus den gegeneinander gehandelten kurz- bzw. langlaufenden Aktienindexderivaten. Zusätzlich generierte der Fonds Zinserträge aus den Festgeldern.

**Wesentliche Risiken:**

Die wesentlichen Risikoarten, die der Fonds im Berichtszeitraum eingegangen ist, waren

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag bei 6,63%. Dieser Wert ist deutlich geringer als die der gängigen Aktienindizes (Eurostoxx50), dessen Volatilität bei 22,09% lag.
- **Adressenausfallrisiken:** Im Geschäftsjahr war das Sondervermögen in verschiedenen Emittenten aus dem Euro-Raum investiert. Der Schwerpunkt lag auf Pfandbriefen nach deutschem Recht. Durch den Handel von ausschließlich börsengehandelten Derivaten ist hier das Ausfallrisiko nahezu ausgeschlossen.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds investiert hauptsächlich in deutsche Pfandbriefe. Verkäufe über den Rentenmarkt waren jederzeit möglich. Das Liquiditätsrisiko war also gering. Es wurden zudem nur börsenlistete Derivate gehandelt, so dass auch hier nahezu kein Liquiditätsrisiko besteht.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf nur Anleihen in Euro halten. Es besteht also nur ein geringes Währungsrisiko durch den Derivateinsatz.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

## Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen <sup>1)</sup>
<b>Renten</b>	<b>29.025.724,47</b>	<b>57,15</b>
Bundesrepublik Deutschland	29.025.724,47	57,15
<b>Futures</b>	<b>9.840,83</b>	<b>0,02</b>
<b>Optionen</b>	<b>-26.611,53</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>21.395.306,58</b>	<b>42,12</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>416.559,81</b>	<b>0,82</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-40.878,83</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>50.779.941,33</b>	<b>100,00</b>

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

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,3750 % DEX.KOMM.DEU.MTN.OPF 1603	DE000DXA1MV5		EUR	7.962	7.500	1.000	%	100,098	7.969.802,76	15,68
1,2500 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.356	DE000DHY3566		EUR	500	500	0	%	100,751	503.755,00	0,99
0,8750 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.385	DE000DHY3855		EUR	1.067	1.067	0	%	101,213	1.079.942,71	2,13
1,0000 % DT.KREDITBANK OPF 13/18	DE000DKB0176		EUR	1.200	1.200	0	%	101,370	1.216.440,00	2,40
3,3750 % DT.PFBR.BANK MTN R25044	DE000A1A6PY8		EUR	1.000	1.000	0	%	100,158	1.001.580,00	1,97
1,6250 % DT.PFBR.BANK PF.R.15164	DE000A1PGTJ2		EUR	2.000	2.000	0	%	100,978	2.019.560,00	3,98
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15236	DE000A11QA31		EUR	3.000	3.000	0	%	100,408	3.012.240,00	5,93
1,8750 % HSH NORDBANK HPF 12/17	DE000HSH3ZG0		EUR	1.900	1.400	500	%	100,536	1.910.184,00	3,76
1,8100 % KRSPK.KOELN HPF.E.1051	DE000A1KQYV7		EUR	6.500	6.500	0	%	101,380	6.589.700,00	12,97
2,8750 % LB.HESS.-THR. OMH 10/17	XS0503579459		EUR	300	300	0	%	100,968	302.904,00	0,60
0,3750 % LB.HESS.-THR. OMH 14/17	XS1071845116		EUR	1.400	1.400	0	%	100,304	1.404.256,00	2,77
0,7500 % MUENCH.HYP.BK.MTN-OPF1562	DE000MHB07J9		EUR	2.000	2.000	0	%	100,768	2.015.360,00	3,97
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>29.025.724,47</b>	<b>57,15</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>29.025.724,47</b>	<b>57,15</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>29.025.724,47</b>	<b>57,15</b>

### Derivate

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

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

CBOE VIX FUTURE Mar17 - 22.03.2017	FUXHF2203C17	CBO	USD	-56					6.965,16	0,01
EURO STOXX 50 Mar17 - 17.03.2017	FVGHE1703C17	EDT	EUR	-3					-1.600,00	0,00
EURO STOXX 50 Mar17 - 17.03.2017	FVGHE1703C17	EDT	EUR	65					47.450,00	0,09
S&P500 EMINI FUT Mar17 - 17.03.2017	FESHN1703C17	NAR	USD	-6					2.929,96	0,01
S&P500 EMINI FUT Mar17 - 17.03.2017	FESHN1703C17	NAR	USD	25					-36.844,29	-0,07
VSTOXX Mini Futur Mar17 - 22.03.2017	FFVSE2203C17	EDT	EUR	151					-9.060,00	-0,02

#### Summe Aktienindex-Terminkontrakte

**EUR 9.840,83 0,02**

#### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex

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

DJES 50 1200,00 17.12.15 P	PSXEE1200X17	EDT	59	EUR	5,200	3.068,00	0,01
DJES 50 1600,00 17.12.15 P	PSXEE1600X17	EDT	33	EUR	13,400	4.422,00	0,01
DJES 50 2000,00 17.12.15 P	PSXEE2000X17	EDT	21	EUR	29,300	6.153,00	0,01
DJES 50 2400,00 17.12.15 P	PSXEE2400X17	EDT	15	EUR	61,300	9.195,00	0,02
DJES 50 2625,00 17.01.20 P	PSXEE2625M17	EDT	-103	EUR	0,200	-206,00	0,00
DJES 50 2725,00 17.01.20 P	PSXEE2725M17	EDT	-96	EUR	0,300	-288,00	0,00
DJES 50 2800,00 17.12.15 P	PSXEE2800X17	EDT	11	EUR	129,000	14.190,00	0,03
DJES 50 2825,00 17.01.20 P	PSXEE2825M17	EDT	-89	EUR	0,700	-623,00	0,00
DJES 50 2925,00 17.01.20 P	PSXEE2925M17	EDT	-83	EUR	1,600	-1.328,00	0,00
DJES 50 3025,00 17.01.20 P	PSXEE3025M17	EDT	-78	EUR	3,900	-3.042,00	-0,01
DJES 50 3075,00 17.01.06 P	PWSE3075EA17	EDT	-292	EUR	0,400	-1.168,00	0,00
DJES 50 3125,00 17.01.13 P	PWSE3125EB17	EDT	-127	EUR	4,100	-5.207,00	-0,01
DJES 50 3125,00 17.01.20 P	PSXEE3125M17	EDT	-73	EUR	10,100	-7.373,00	-0,01
DJES 50 3200,00 17.12.15 C	CSXEE3200L17	EDT	8	EUR	242,000	19.360,00	0,04
DJES 50 3225,00 17.01.20 P	PSXEE3225M17	EDT	-68	EUR	28,000	-19.040,00	-0,04
DJES 50 3325,00 17.01.20 C	CSXEE3325A17	EDT	-64	EUR	30,700	-19.648,00	-0,04
DJES 50 3425,00 17.01.20 C	CSXEE3425A17	EDT	-61	EUR	6,100	-3.721,00	-0,01
DJES 50 3525,00 17.01.20 C	CSXEE3525A17	EDT	-57	EUR	0,800	-456,00	0,00
DJES 50 3600,00 17.12.15 C	CSXEE3600L17	EDT	7	EUR	81,300	5.691,00	0,01
DJES 50 4000,00 17.12.15 C	CSXEE4000L17	EDT	5	EUR	19,200	960,00	0,00
DJES 50 4400,00 17.12.15 C	CSXEE4400L17	EDT	5	EUR	4,200	210,00	0,00
DJES 50 4800,00 17.12.15 C	CSXEE4800L17	EDT	4	EUR	1,300	52,00	0,00
DJES 50 800,00 17.12.15 P	PSXEE0800X17	EDT	199	EUR	1,200	2.388,00	0,00
S&P 500 1050,00 17.06.16 P	PSPXC1050R17	NAE	11	USD	0,675	703,99	0,00
S&P 500 1350,00 17.06.16 P	PSPXC1350R17	NAE	7	USD	2,425	1.609,46	0,00
S&P 500 1650,00 17.06.16 P	PSPXC1650R17	NAE	5	USD	8,300	3.934,77	0,01
S&P 500 1950,00 17.06.16 P	PSPXC1950R17	NAE	3	USD	28,000	7.964,35	0,02
S&P 500 2070,00 17.01.13 P	PSPC2070EB17	NAE	-4	USD	1,125	-426,66	0,00
S&P 500 2105,00 17.01.13 P	PSPC2105EB17	NAE	-4	USD	1,675	-635,25	0,00
S&P 500 2140,00 17.01.13 P	PSPC2140EB17	NAE	-4	USD	2,775	-1.052,43	0,00
S&P 500 2155,00 17.01.20 P	PSPXC2155M17	NAE	-10	USD	5,900	-5.594,01	-0,01
S&P 500 2160,00 17.01.03 P	PSPC2160BA17	NAE	-23	USD	0,475	-1.035,84	0,00
S&P 500 2170,00 17.01.06 P	PSPC2170EA17	NAE	-22	USD	1,325	-2.763,82	-0,01
S&P 500 2175,00 17.01.13 P	PSPC2175EB17	NAE	-14	USD	5,050	-6.703,33	-0,01
S&P 500 2180,00 17.01.04 P	PSPC2180CA17	NAE	-23	USD	0,675	-1.471,98	0,00
S&P 500 2180,00 17.01.09 P	PSPC2180AB17	NAE	-22	USD	2,575	-5.371,20	-0,01
S&P 500 2180,00 17.01.18 P	PSPC2180CC17	NAE	-10	USD	7,550	-7.158,43	-0,01
S&P 500 2185,00 17.01.11 P	PSPC2185CB17	NAE	-17	USD	4,450	-7.172,66	-0,01
S&P 500 2185,00 17.01.17 P	PSPC2185BC17	NAE	-10	USD	7,350	-6.968,81	-0,01
S&P 500 2210,00 17.01.13 P	PSPC2210EB17	NAE	-4	USD	10,150	-3.849,44	-0,01
S&P 500 2245,00 17.01.13 P	PSPC2245EB17	NAE	-4	USD	21,000	-7.964,35	-0,02
S&P 500 2250,00 17.06.16 C	CSPXC2250F17	NAE	2	USD	76,950	14.591,83	0,03
S&P 500 2280,00 17.01.13 C	CSPC2280EB17	NAE	-3	USD	3,950	-1.123,54	0,00
S&P 500 2315,00 17.01.13 C	CSPC2315EB17	NAE	-3	USD	0,750	-213,33	0,00
S&P 500 2350,00 17.01.13 C	CSPC2350EB17	NAE	-3	USD	0,325	-92,44	0,00
S&P 500 2550,00 17.06.16 C	CSPXC2550F17	NAE	2	USD	2,525	478,81	0,00

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



S&P 500 2850,00 17.06.16 C	CSPXC2850F17	NAE	3	USD	0,400	113,78	0,00
<b>Summe Optionsrechte</b>				EUR		<b>-26.611,53</b>	<b>-0,05</b>
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>				EUR		<b>-16.770,70</b>	<b>-0,03</b>
<b>Summe Derivate</b>				EUR		<b>-16.770,70</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							
<b>Bankguthaben</b>							
<b>EUR-Guthaben bei der Depotbank</b>							
Kreissparkasse Köln		EUR	2.900.065,94	%	100,000	2.900.065,94	5,71
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Kreissparkasse Köln		USD	299.061,82	%	100,000	295.240,64	0,58
<b>Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>				EUR		<b>295.240,64</b>	<b>0,58</b>
<b>Termingelder</b>							
Dexia Kommunalbank Deutschland AG		EUR	6.500.000,00	%	100,000	6.500.000,00	12,79
Deutsche Bank AG		EUR	3.500.000,00	%	100,000	3.500.000,00	6,89
HSH Nordbank AG Hamburg		EUR	4.200.000,00	%	100,000	4.200.000,00	8,27
NIBC Bank Deutschland AG		EUR	4.000.000,00	%	100,000	4.000.000,00	7,88
<b>Summe Termingelder</b>				EUR		<b>18.200.000,00</b>	<b>35,83</b>
<b>Summe Bankguthaben</b>				EUR		<b>21.395.306,58</b>	<b>42,12</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>				EUR		<b>21.395.306,58</b>	<b>42,12</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche		EUR	416.559,81			416.559,81	0,82
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				EUR		<b>416.559,81</b>	<b>0,82</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-2.524,08			-2.524,08	0,00
Kostenabgrenzungen		EUR	-28.513,92			-28.513,92	-0,06
Eingenommene Variation Margin Derivate		EUR	-9.840,83			-9.840,83	-0,02
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>				EUR		<b>-40.878,83</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>				EUR		<b>50.779.941,33</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>				STK		<b>480.211</b>	
<b>Anteilwert</b>				EUR		<b>105,75</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>57,15</b>

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2016 oder letztbekannte

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2016**

Englische Pfunde	(GBP)	0,73587	= 1 Euro
Hongkong Dollar	(HKD)	8,17760	= 1 Euro
Japanische Yen	(JPY)	114,27000	= 1 Euro
US-Dollar	(USD)	1,05470	= 1 Euro

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

CBO	Chicago CBOE Futures Exchanges
EDT	EUREX
NAE	Chicago (CBOE)
NAR	Chicago Merc. Exch.

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

## Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,1250 % BERLIN HYP AG OE.PF.E148	DE000A0NKTQ6	EUR	1.310	1.310
3,7500 % COBA MTH E2297	DE000EH1A3M9	EUR	0	2.300
3,8750 % COBA OPF E81954 REG.S	DE000HBE1MP5	EUR	500	2.200
2,7500 % DEX.KOMM.DEU.MTN.OPF 1624	DE000DXA1NH2	EUR	0	4.400
2,6250 % DT.PFBR.BANK PF.R.15132	DE000A1EWJU1	EUR	0	3.000
2,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15138	DE000A1K0RS7	EUR	0	2.200
1,1250 % HSH NORDBANK HPF S.1592	DE000HSH3065	EUR	0	2.600
0,6250 % HSH NORDBANK OPF S.1825	DE000HSH4GS3	EUR	0	1.800
2,8750 % UC-HVB OMH 11/16	DE000HV2ADJ6	EUR	0	1.500
4,0000 % UC-HVB PF1249 144A	DE000HV0EDV7	EUR	0	2.850

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Gattungbezeichnung

Stück bzw.  
Anteile  
bzw.  
Whg.

Volumen in 1.000

---

## Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte:

EUR

679.518

(Basiswert(e): ESTX 50, S&P 500, VSTOXX)

##### Verkaufte Kontrakte:

EUR

661.702

(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), ESTX 50, S&P 500, VSTOXX)

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

156.851

(Basiswert(e): ESTX 50, S&P 500)

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

231.933

(Basiswert(e): ESTX 50, S&P 500)

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

1.194.738

(Basiswert(e): ESTX 50, S&P 500)

##### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

2.843.434

(Basiswert(e): ESTX 50, S&P 500)

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

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

## I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	655.738,86
2. Sonstige Erträge	EUR	61.060,29

**Summe der Erträge** **EUR** **716.799,15**

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-24,19
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.226,49
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-47.158,10
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-247.679,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.917,69

**Summe der Aufwendungen** **EUR** **-322.005,54**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR** **394.793,61**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.123.804,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.403.827,57

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR** **1.719.976,81**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **2.114.770,42**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-245.227,36
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-321.671,59

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **-566.898,95**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR** **1.547.871,47**

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

## Entwicklung des Fondsvermögens

		2016
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>44.300.365,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-538.775,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		5.440.490,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.070.239,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.629.749,01	
4. Ertragsausgleich		29.989,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.547.871,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -245.227,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -321.671,59	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 50.779.941,33</b>

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

	insgesamt	je Anteil
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR 7.644.184,92</b>	<b>15,92</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 5.529.414,50	11,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.114.770,42	4,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR 7.250.411,90</b>	<b>15,10</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 7.250.411,90	15,10
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 393.773,02</b>	<b>0,82</b>

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 13.242.721,98 EUR

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäft

Eurex, CBOE, CME

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 57,15 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,03 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

#### Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,98 %

größter potenzieller Risikobetrag 12,53 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,10 %

##### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

##### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltdauer 10 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,55

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV): EURO STOXX 50 Net Return Index EUR (SX5T Index)

### Sonstige Angaben

Anteilwert 105,75

Umlaufende Anteile 480.211

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Zusätzliche Angaben nach §16 (1) Nr. 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

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



## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.	0,64
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,01
Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen	
Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung	
<b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b>	
keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen	
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG</b>	160.570,44 EUR

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

EDT

EUREX

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Lupus alpha Investment GmbH ist eine Tochtergesellschaft der Lupus alpha Asset Management AG. Lupus alpha (übersetzt: "der Leitwolf") ist eine eigentümergeführte, unabhängige Asset Management-Gruppe, die institutionellen und privaten Anlegern spezialisierte Investmentprodukte anbietet. Wir konzentrieren uns auf wenige, attraktive Asset-Klassen, für die ein besonderes Know-how erforderlich ist und in denen wir für unsere Kunden einen nachhaltigen Mehrwert realisieren können. Unser Fokus liegt auf dem europäischen Nebenwerte-Bereich sowie auf dem Angebot von Alternative Solutions. Als Spezialanbieter erschließen wir institutionellen Investoren systematisch neue Alpha-Quellen durch spezialisierte, innovative Strategien und eröffnen Wege zu einer breiteren und tieferen Diversifizierung ihrer Gesamtportfolios.

Durch die partnerschaftliche Unternehmensstruktur von Lupus alpha wird die Voraussetzung für eine höchstmögliche Personalkontinuität auf der Ebene des Managements geschaffen. Zusammen mit dem Auftreten als Spezialanbieter und der Konzentration der Eigenanlagen auf die Liquiditätsanlage ist eine Beschränkung auf die üblichen Risiken eines mittelständischen Asset Managers gewährleistet.

Eine leistungsbezogene und unternehmerisch-orientierte Vergütung für Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen ist zentraler Bestandteil für die Ausgestaltung des Lupus alpha Vergütungssystems. Mit der Implementierung eines ganzheitlichen Vergütungskonzeptes beabsichtigt die Geschäftsleitung die im Rahmen des Strategiefindungsprozesses definierten mittel- bis langfristigen Unternehmensziele zu unterstützen und die Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken zu vermeiden. Alle Anforderungen aus der Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten (InstitutsVergV), den Artikeln 13 und 22 der Richtlinie 2011/61/EU des europäischen Parlamentes und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie), den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (deutsche Übersetzung der ESMA-Guidelines) und dem Anhang II Vergütungspolitik der AIFM-Richtlinie ergeben, werden hierbei eingehalten.

#### Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 5,40

davon feste Vergütung in % 61,22

davon variable Vergütung in % 38,78

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in Mio.EUR 0,00

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 59

#### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 0,45

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 0,45

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2016	EUR	50.779.941,33	105,75
2015	EUR	44.300.365,73	103,91
2014	EUR	37.288.537,33	103,70
2013	EUR	23.071.708,49	103,81

Frankfurt, den 6. Februar 2017

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick  
Geschäftsführer

Matthias Biedenkapp  
Geschäftsführer

## Vermerk des Abschlussprüfers

*An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main*

Die Lupus alpha Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Volatility Invest für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt, den 17. März 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke  
Wirtschaftsprüfer

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Ex-Tag der Ausschüttung: 10.02.2017

Valuta: 14.02.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 30.01.2017

Name des Investmentfonds: Lupus alpha Volatility Invest A

ISIN: DE000A0HHGG2

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
	Barausschüttung	0,8200000	0,8200000	0,8200000
1 a)	Betrag der Ausschüttung <sup>3)</sup>	0,8200000	0,8200000	0,8200000
	aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000
	bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,2699167	0,2699167	0,2699167
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,8200000	0,8200000	0,8200000
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge 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 <sup>4)</sup>	-	0,0000000
	bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	0,0000000
	cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	1,0906024
	dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-
	ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-
	ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-
	gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	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	0,0000000	0,0000000
	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
	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	1,0899167	1,0899167	1,0899167	
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 z	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 <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000	
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 <sup>5)</sup>	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 <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000	

#### Lupus alpha Investment GmbH

#### r die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1

#### 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehende für den genannten Zeitraum

An die Lupus alpha Investment GmbH (nachfolgend: die

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. 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 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, 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.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

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 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 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 09.02.2017

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Olaf J. Mielke, ME  
Steuerberater

Eugenie Jurk  
Steuerberaterin

## **Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer**

**Lupus Investment GmbH**  
**Speicherstraße 49-51**  
**D-60327 Frankfurt am Main**

Telefon: 0049 69 365058-7700  
Fax: 0049 69 365058-7909

### **Aufsichtsrat**

Vorsitzender  
Dr. Hans Wendtner, Magister der Rechtswissenschaft  
Stellvertretender Vorsitzender  
Dietrich Twietmeyer, Dipl.Agr.Ing.  
Gerhard Schleif, Bankkaufmann

### **Mandate der Geschäftsführung**

Matthias Biedenkapp  
Geschäftsführender Präsident des Verwaltungsrates der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg  
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main  
Michael Frick  
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg  
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main  
Ralf Lochmüller  
Sprecher des Vorstandes der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der Lupus alpha Holding GmbH, Frankfurt am Main

**Eigenkapital per 31.12.2015**  
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

**Gesellschafter**  
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

### **Geschäftsführung**

Ralf Lochmüller  
Michael Frick  
Matthias Biedenkapp

## **Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer (Teil II)**

### **Verwahrstelle**

State Street Bank GmbH  
Solmsstrasse 83  
D-60486 Frankfurt

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2015  
1,74 Mrd. EUR

### **Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalanlagegesellschaft**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
THE SQUARE  
Am Flughafen  
D-60549 Frankfurt am Main

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

### **Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalanlagegesellschaft verwaltet werden:**

Von der Gesellschaft wurden zum 30.11.2016 14 Publikumsfonds und 11 Spezialfonds verwaltet.