



Jahresbericht

Lupus alpha LS Duration Corporates Invest

zum 31.10.2016

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.11.2015 - 31.10.2016	Seite	3-6
Fondsstruktur	Seite	7
Vermögensaufstellung	Seite	7-16
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	17
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	18
Verwendungsrechnung	Seite	19
Anhang	Seite	20-21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	22
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	23
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1, Nr. 2 InvStG sowie Nr.3 InvStG	Seite	24-25
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	26-28

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.11.2015 - 31.10.2016

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen in Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.10.16	%Anteil	31.10.15	%Anteil
Renten	10.198.224,41	95,13	14.875.837,15	95,29
Futures	91.090,00	0,84	-108.625,00	-0,69
Optionen	-7.020,00	-0,07	990,00	0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	401.015,49	3,73	383.869,85	2,45
Sonstige Vermögensgegenstände	154.249,72	1,43	479.412,12	3,06
Verbindlichkeiten	-113.789,21	-1,06	-18.086,32	-0,12
Fondsvermögen	10.723.770,41	100,00	15.613.397,80	100,00

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Fonds „Lupus alpha LS Duration Corporates Invest“ verfolgt einen Absolute Return Ansatz, womit die Rendite eines Geldmarktsatzes (Sechs-Monats-Euribor) übertroffen werden soll. Die Fondsduration wird aktiv gesteuert. Dafür werden deutsche Rentenfutures und Optionen auf den Bund-Future eingesetzt. Die Kupons der Anleihen im Rentenbasisportfolio werden davon unabhängig stets vereinnahmt. Sie haben aber einen geringeren Einfluss auf die Wertentwicklung als die genannten Rentenderivate. Für die Entscheidung über die Duration wird ein Trendfolge-Ansatz verwendet. Er verfolgt das Ziel, sowohl von steigenden als auch von fallenden Rentenkursen zu profitieren. Durch eine negative Duration kann ein Anstieg des Renditeniveaus sogar in Gewinne umgewandelt werden. Chancen, die sich durch Kurstrends bei Rentenfutures ergeben, werden gesondert vom Basisportfolio durch Bund-, Bobl- und Schatz-Futures und durch Optionen auf Rentenfutures wahrgenommen.

Während traditionelle Fonds in schlechten Rentenjahren mit steigendem Renditeniveau deutliche Kursverluste aufweisen, kann der Fonds von Lupus alpha sowohl von fallendem als auch von steigendem Renditeniveau profitieren. Durch eine negative Duration kann ein Anstieg des Renditeniveaus sogar in Gewinne umgewandelt werden. Der Fonds bietet die Chance, in Unternehmensanleihen mit Investment-Grad zu investieren und zugleich von Kurstrends bei Rentenfutures zu profitieren. Diese Kombination wird am Markt für Publikums-fonds selten angeboten. Mit ihr kann der Investor dauerhaft in Unternehmensanleihen investiert bleiben, ohne stets eine Prognose für den Konjunkturverlauf und seinen Einfluss auf die allgemeine Zinsentwicklung zu benötigen. Der Renditevorteil von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen wird im Basisportfolio stets vereinnahmt.

Das Geschäftsjahr 2015/2016 begann am 31.10.2015 mit einem Renditeniveau für zehnjährige Bundestitel von 0,50%. Als die US-Notenbank den Leitzins nach einer monatelangen Ankündigung im Dezember erhöhte, war der Rentenmarkt gut vorbereitet. Die Rendite stieg nur wenig auf 0,65%. Bis Mitte Juni 2016 sank die Rendite wieder auf Null (wie zuletzt im April 2015). Diesmal trug der Abwärtstrend weiter bis auf ein Renditetief von minus 0,19%. Danach begann die Fed mit erneuten Andeutungen über eine weitere Straffung der Geldpolitik, wodurch die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 0,16% anstieg. Die recht stetige Renditeentwicklung Juni war günstig für den Trendfolgeansatz des Fonds. Seine Performance im Geschäftsjahr erreichte 4,17%. Das liegt deutlich über dem 6-Monats-Euribor, dessen Performance mit minus 0,13% abschloss.

Zur guten Gesamtperformance trug der Rückgang des mittleren Renditespreads um 0,31% auf 1,21% bei (Spread zu deutschen Bundesanleihen laut Markit iBoxx € Corporates Overall Index).

Seit der Auflegung des Fonds am 2.6.2009 gewann der Fonds 11,20%, das Sharpe Ratio (Relation von Rendite und Risiko) erreichte 0,39.

Fondsergebniss

Die wesentliche Quelle des Veräußerungsverlustes waren Veräußerungsverluste aus Zinsindexderivaten.

Wesentliche Risiken:

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

- Preisschwankungen: Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag bei 3,12% und damit kaum höher als die des gängigen Rentenindex REXP (dessen 365-Tage-Volatilität per 31.10.2016 lag bei 2,72%). Im allgemeinen schwanken die Kurse von Unternehmensanleihen mehr als die von Staatsanleihen im REXP. Die Duration der Unternehmensanleihen im Basisportfolio wird durch Bund-, Bobl- und Schatzfutures die meiste Zeit auf sehr geringe Werte nahe Null gehedged. Dadurch ist das Zinsänderungsrisiko im Basisportfolio sehr gering. Der Spread von Unternehmensanleihen gegenüber deutschen Bundesanleihen wird hingegen nicht gehedged. Generell spielt es für den Fonds keine wesentliche Rolle, ob der Bund-Future steigt oder fällt, denn beide Richtungen können profitabel genutzt werden. Das Risiko liegt vielmehr darin, dass solche Kursveränderungen trendbehaftet verlaufen müssen, damit sie vom verwendeten Trendfolgemodell für die Durationssteuerung gewinnbringend erkannt werden können.
- Realisation von Verlusten: Das Segment ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung theoretisch auch das Risiko von teilweisem bzw. vollständigem Verlust des investierten Kapitals beinhalten. Dem wird durch die Beschränkung des Fonds auf Schuldner mit Investment Grade und durch eine breite Streuung entgegengewirkt. Fällt der Marktwert der für das Segment erworbenen Vermögensgegenstände unter deren Einstandswert, führt ein Verkauf zu einer Verlustrealisation. Bei Rentenpapieren steht einem eventuellen Kursverlust jedoch der Kupon gegenüber.
- Adressenausfallrisiken: Das Sondervermögen ist stets in sehr vielen verschiedenen internationalen Emittenten investiert. Alle Anleihen haben ein Investment Grade. Der Schwerpunkt liegt zwischen einem Rating von A (39% Gewicht) und BBB (46% Gewicht). Durch eine sehr breite Streuung über verschiedene Branchen und Länder wird das individuelle Ausfallrisiko in konjunkturelle schwächeren Phasen begrenzt. Theoretisch kann es in einer sehr tiefen Wirtschaftskrise zu vermehrten Insolvenzen kommen. In diesem Geschäftsjahr hat es jedoch keine Insolvenzen im Fonds gegeben.
- Liquiditätsrisiken: Der Index enthält nur Unternehmensanleihen mit einem ausstehenden Emissionsvolumen von 500 Millionen Euro. Diese Größenordnung sorgt für eine angemessene Liquidität, die jedoch in Krisenzeiten eingeschränkt sein könnte.
- Währungsrisiko: Der Fonds darf nur Anleihen in Euro halten. Dadurch entsteht also kein Währungsrisiko. Für Transaktionen in US-Rentenfutures wird ein Konto in US-Dollar gehalten, dessen Umfang jedoch jederzeit unter 3% des Fondsvermögens lag.
- Operationelle Risiken: Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen. Zur Verringerung operationeller Risiken sind ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus werden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

^[1] Markit / iBoxx verwendet das durchschnittliche Rating der Agenturen als Kriterium für die Aufnahme in einen Index. Vgl: „Markit iBoxx Benchmark Index Guide“ Ausgabe November 2008. Seite 10.

Auslagerung des Portfoliemanagements

Das Management der Unternehmensanleihen ist an State Street global Advisors (SSgA) mit Sitz in London ausgelagert worden. Diese Gesellschaft wurde aufgrund ihrer Erfahrung im Indextracking und aufgrund ihrer Größe ausgewählt. Die Auswahl der Unternehmensanleihen im Basisportfolio orientiert sich passiv am Index „Markit iBoxx € Corporates Overall“. Die jeweilige Zusammensetzung dieses Indexes ändert sich an jedem Monatsultimo und zieht entsprechende Umschichtungen im Fonds nach sich. Die passive Indexabbildung wird durch die Methode des stratified sampling erreicht. Hierbei werden die wesentlichen Risikoparameter des Indexes nachgebildet. Dazu zählen die Durationsbeiträge von Sektoren und Emittenten, Rendite und die Ratingaufteilung. Aktuelle Informationen können auf der Homepage des Indexanbieters unter „markit.com“ abgerufen werden.

Jahresbericht für Lupus alpha LS Duration Corporates Invest

Vermögensübersicht zum 31.10.2016

Anlageschwerpunkte

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
Renten	10.198.224,41	95,13
Australien	286.562,28	2,67
Belgien	173.219,39	1,62
Bundesrepublik Deutschland	796.885,68	7,45
Frankreich	2.334.913,22	21,78
Großbritannien + Nordirland + Kanal	950.722,77	8,88
Irland	95.509,67	0,89
Italien	767.382,19	7,16
Kaiman-Inseln	103.741,63	0,97
Luxemburg	83.128,87	0,77
Mexiko	61.290,95	0,57
Niederlande	1.740.906,90	16,21
Norwegen	218.539,00	2,04
Österreich	59.722,58	0,56
Schweden	299.508,53	2,79
Schweiz	166.976,55	1,56
Spanien	480.508,83	4,49
Tschechische Republik	61.108,86	0,57
USA	1.517.596,51	14,15
Futures	91.090,00	0,84
Optionen	-7.020,00	-0,07
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	401.015,49	3,73
Sonstige Vermögensgegenstände	154.249,72	1,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-113.789,21	-1,06
Fondsvermögen	10.723.770,41	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha LS Duration Corporates Invest

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.10.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
5,1250 % A.N.Z. BKG GRP 09/19 MTN	XS0450880496		EUR	50	0	0	%	113,898	56.949,08	0,53
2,7000 % AB INBEV 14/26 MTN	BE6265142099		EUR	100	0	0	%	115,645	115.644,96	1,08
2,7500 % AB INBEV 16/36 MTN	BE6285457519		EUR	50	50	0	%	115,149	57.574,43	0,54
2,5000 % ABERTIS INFRA. 14-25	ES0211845294		EUR	100	100	0	%	113,271	113.271,43	1,06
4,1250 % ABN AMRO BANK 12/22 MTN	XS0765299572		EUR	100	0	0	%	120,202	120.201,56	1,12
3,8860 % AEROP.DE PARIS SA 10-20	FR0010895987		EUR	50	0	0	%	113,501	56.750,51	0,53
4,7500 % ALLIANZ FIN. II 09/19 MTN	DE000A1AKHB8		EUR	50	0	0	%	112,985	56.492,41	0,53
3,5000 % ALLIANZ FIN. II 12/22 MTN	DE000A1G0RU9		EUR	100	100	0	%	116,987	116.987,42	1,09
4,7500 % AMERICA MOVIL 10/22	XS0519902851		EUR	50	50	0	%	122,582	61.290,95	0,57
2,4500 % AT + T 15/35	XS1196380031		EUR	100	100	0	%	100,627	100.627,49	0,94
4,3750 % ATLANTIA 10/25 MTN	XS0542534192		EUR	50	0	0	%	130,716	65.357,87	0,61
6,0000 % AUCHAN HOLDING 09/19 MTN	FR0010746008		EUR	50	0	0	%	114,683	57.341,35	0,53
5,6250 % AUTOROUTES SUD FR. 07/22	FR0010491720		EUR	50	0	50	%	130,009	65.004,72	0,61
5,2500 % AXA S.A. 10/40 FLR MTN	XS0503665290		EUR	50	0	0	%	111,445	55.722,68	0,52
4,8750 % B.A.T. INTL FIN. 09/21MTN	XS0468425615		EUR	50	0	50	%	119,526	59.763,06	0,56
1,3750 % BANK AMERI. 15/25 MTN	XS1209863254		EUR	100	100	0	%	102,096	102.095,95	0,95
6,6250 % BARC 11/22 MTN	XS0611398008		EUR	53	53	50	%	121,234	64.254,19	0,60
2,0000 % BASF MTN 12/22	DE000A1ROXG3		EUR	30	30	0	%	110,387	33.116,03	0,31
3,0000 % BAYER AG 2014/2075	DE000A11QR65		EUR	50	0	0	%	101,128	50.563,75	0,47
1,0000 % BBVA 16/21 MTN	XS1346315200		EUR	100	100	0	%	102,812	102.811,95	0,96
3,0000 % BHP BILLITON FIN.12/24MTN	XS0787786440		EUR	100	0	0	%	117,474	117.474,38	1,10
2,3750 % BMW FIN. NV 13/23 MTN	XS0877622034		EUR	50	0	0	%	112,512	56.256,22	0,52
1,0000 % BMW FIN. NV 15/25 MTN	XS1168962063		EUR	50	0	0	%	103,350	51.675,23	0,48
4,1250 % BNP PARIBAS 11/22 MTN	XS0635033631		EUR	100	0	0	%	119,732	119.731,99	1,12
4,5000 % BNP PARIBAS 11/23 MTN	XS0606704558		EUR	50	0	0	%	124,899	62.449,45	0,58
2,0000 % BNP PARIBAS 13/19 MTN	XS0965065112		EUR	50	0	0	%	104,369	52.184,38	0,49
4,2500 % BOUYGUES 05-20	FR0010212852		EUR	50	0	0	%	115,239	57.619,58	0,54
2,9940 % BP CAPITAL MKTS 12/19 MTN	XS0747744232		EUR	100	0	0	%	106,735	106.734,68	1,00
1,3750 % BPCE 14/19 MTN	FR0011915321		EUR	100	0	0	%	103,374	103.373,86	0,96
3,7500 % BQUE F.C.MTL 10/18 MTN	XS0563730984		EUR	100	0	0	%	104,695	104.695,13	0,98
4,1250 % BQUE F.C.MTL 10/20 MTN	XS0526612188		EUR	50	0	0	%	114,685	57.342,69	0,53
5,0000 % CEZ AS 09/21 MTN	XS0458257796		EUR	50	0	0	%	122,218	61.108,86	0,57
5,0000 % CITIGROUP INC. 04/19 MTN	XS0197646218		EUR	60	10	0	%	113,323	67.993,73	0,63
0,7500 % COCA-COLA CO. 15/23	XS1197832915		EUR	100	0	0	%	102,481	102.480,65	0,96

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

4,0000 % COMMERZBANK 10/20 S.755	DE000CZ302M3	EUR	50	0	0	%	113,498	56.749,20	0,53
4,3750 % COMMONW.BK AUSTR.10/20MTN	XS0490013801	EUR	50	0	0	%	114,083	57.041,26	0,53
4,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 10/18	XS0546725358	EUR	50	0	0	%	107,550	53.775,11	0,50
3,0000 % CONTINENTAL MTN 13/18	XS0953199634	EUR	50	0	0	%	105,037	52.518,62	0,49
1,7500 % COVESTRO AG MTN 16/24	XS1377745937	EUR	10	10	0	%	106,816	10.681,65	0,10
1,2500 % CREDIT AGR.LN 16/26 MTN	XS1395021089	EUR	100	100	0	%	103,008	103.008,34	0,96
3,9000 % CREDIT AGR. 10/21 MTN	XS0550466469	EUR	50	0	0	%	114,745	57.372,30	0,54
4,7500 % CS AG LDN 09/19 MTN	XS0444030646	EUR	100	0	0	%	112,557	112.556,81	1,05
0,6250 % DAIMLER AG.MTN 15/20	DE000A168650	EUR	100	100	0	%	101,786	101.785,57	0,95
3,6000 % DANONE S.A. 10/20 MTN	FR0010967216	EUR	50	0	0	%	113,620	56.809,86	0,53
2,7500 % DEUT.BOERSE SUB.ANL15/21	DE000A161W62	EUR	15	15	0	%	104,970	15.745,46	0,15
3,8750 % DNB BANK 10/20 MTN	XS0522030310	EUR	50	0	0	%	113,821	56.910,71	0,53
2,9500 % DT. POST FIN. 12/22 MTN	XS0795877454	EUR	40	0	0	%	114,662	45.864,82	0,43
2,7500 % DT.BANK MTN 15/25	DE000DB7XJ2	EUR	70	20	0	%	88,324	61.826,86	0,58
1,5000 % DT.PFBR.BANK MTN.35237	DE000A12UAR2	EUR	50	0	0	%	102,992	51.496,22	0,48
7,5000 % DT.TELEK.INTL F.03/33 MTN	XS0161488498	EUR	10	10	0	%	183,135	18.313,47	0,17
3,2500 % DT.TELEK.INTL F.13/28 MTN	XS0875797515	EUR	50	0	0	%	122,954	61.476,88	0,57
1,3750 % DT.WOHNEN ANL 15/20	XS1250867642	EUR	10	10	0	%	104,222	10.422,18	0,10
4,0000 % EL. FRANCE 10-25 MTN	FR0010961540	EUR	50	0	0	%	126,596	63.298,16	0,59
4,6250 % EL. FRANCE 2030 MTN	FR0010891317	EUR	100	0	0	%	135,261	135.261,39	1,25
6,1250 % ENBW INTL FIN. 09/39 MTN	XS0438844093	EUR	30	30	0	%	167,859	50.357,68	0,47
5,2500 % ENEL S.P.A. 04/24 MTN	XS0192503695	EUR	100	0	0	%	133,952	133.952,07	1,24
3,5000 % ENGIE 10/22 MTN	FR0010952770	EUR	100	0	0	%	118,973	118.973,06	1,11
2,6250 % ENI S.P.A. 13/21 MTN	XS0996354956	EUR	100	0	0	%	111,014	111.013,70	1,04
1,8750 % EVONIK IND.MTN 13/20	XS0911405784	EUR	50	0	0	%	106,098	53.049,19	0,49
6,0250 % GE CAP.EURO.FUND. 08/38	XS0350890470	EUR	50	0	0	%	179,649	89.824,59	0,84
2,6250 % GE CAP.EURO.FUND.13/23MTN	XS0874840845	EUR	5	5	100	%	113,702	5.685,08	0,05
5,1250 % GENERALI 09/24 MTN	XS0452314536	EUR	60	0	0	%	131,292	78.775,18	0,73
5,7500 % GIE ENGIE ALLIAN.03/23MTN	FR0000475758	EUR	10	10	0	%	134,868	13.486,78	0,13
4,0000 % GLAXOSM.CAP. MTN 05/25	XS0222383027	EUR	50	0	0	%	128,087	64.043,42	0,60
3,2500 % GOLDM.S.GRP 13/23 MTN	XS0882849507	EUR	75	0	0	%	113,642	85.231,64	0,79
3,0000 % GOLDM.S.GRP 16/31 MTN	XS1362373224	EUR	40	40	0	%	110,520	44.208,18	0,41
5,7500 % HANNOVER FIN. 10/40 FLR	XS0541620901	EUR	50	0	0	%	114,620	57.309,97	0,53
3,5000 % HEINEKEN 12/24 MTN	XS0758420748	EUR	30	100	120	%	120,953	36.285,93	0,34
4,8750 % HOLD. D'INFR.D.T. 06/21	XS0271758301	EUR	50	50	0	%	122,519	61.259,30	0,57
4,0000 % HSBC BANK 10/21 MTN	XS0526606537	EUR	50	0	0	%	116,261	58.130,67	0,54
6,2500 % HSBC HLDGS 08/18 MTN	XS0353643744	EUR	50	0	0	%	108,405	54.202,52	0,51
1,3750 % HUTCHISON WH.(14) 14/21	XS1132402709	EUR	100	0	0	%	103,742	103.741,63	0,97
1,1250 % IBERDROLA INTL 16/26 MTN	XS1398476793	EUR	100	100	0	%	102,205	102.205,31	0,95
4,5000 % ING BK NV 12/22 MTN	XS0748187902	EUR	100	0	0	%	121,663	121.663,23	1,12
3,0000 % INNOGY FINANCE 13/24 MTN	XS0982019126	EUR	50	0	0	%	115,299	57.649,74	0,54
4,0000 % INTESA SAN. 13/23 MTN	XS0986194883	EUR	100	0	0	%	117,518	117.518,33	1,10
4,7500 % JOHNSON + JOHNSON 07/19	XS0329522246	EUR	50	0	0	%	114,660	57.330,14	0,53
3,8750 % JPMORGAN CHASE 10/20 MTN	XS0543758246	EUR	50	0	0	%	114,102	57.051,12	0,53
3,1250 % KERING 12/19 MTN	FR0011236983	EUR	50	0	0	%	107,659	53.829,48	0,50
2,6250 % LANXESS AG 12/22 MTN	XS0855167523	EUR	50	0	0	%	111,637	55.818,58	0,52

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

1,7500 % LINDE MTN 12/20	XS0828235225	EUR	50	0	0	%	106,552	53.276,25	0,50
6,5000 % LLOYDS BANK 10/20 MTN	XS0497187640	EUR	90	0	0	%	117,561	105.804,78	0,99
1,2500 % LVMH 13/19 MTN	FR0011485051	EUR	50	0	0	%	103,821	51.910,38	0,48
1,0000 % MCDONALDS CORP. 16/23 MTN	XS1403264374	EUR	100	100	0	%	102,210	102.209,97	0,95
4,5000 % MERCK FIN.SERV. MTN 10/20	XS0497186758	EUR	50	0	0	%	115,030	57.515,10	0,54
1,5000 % METRO MTN 15/25	XS1203941775	EUR	50	0	0	%	103,003	51.501,47	0,48
2,0000 % MFINANCE FRANCE 14/21 MTN	XS1143974159	EUR	50	0	0	%	102,571	51.285,73	0,48
2,3750 % MONDELEZ INTL 13/21	XS1003251441	EUR	100	100	0	%	108,328	108.328,41	1,01
1,7500 % MORGAN STANLEY 15/25 MTN	XS1180256528	EUR	100	100	0	%	103,670	103.669,66	0,97
5,0000 % NATIONAL GRID 03/18 MTN	XS0170798325	EUR	50	0	0	%	108,276	54.138,23	0,50
6,7500 % NATIONWIDE BLDG 10/20 MTN	XS0527239221	EUR	50	0	0	%	119,578	59.788,91	0,56
6,7500 % NATL AUSTR.BK 08/23FLRMTN	XS0372174689	EUR	50	0	0	%	110,195	55.097,56	0,51
0,7500 % NESTLE FIN.INTL 15/23 MTN	XS1319652902	EUR	25	25	0	%	103,276	25.818,90	0,24
4,0000 % NORDEA BK 10/21 MTN	XS0544654162	EUR	50	0	0	%	114,392	57.196,17	0,53
1,0000 % NORDLB MTN 16/21	DE00NLB8KA9	EUR	30	30	0	%	101,886	30.565,86	0,29
4,2500 % OMV AG 11/21 MTN	XS0690406243	EUR	50	0	0	%	119,445	59.722,58	0,56
3,8750 % ORANGE 10/21 MTN	XS0563306314	EUR	50	0	0	%	115,490	57.745,09	0,54
3,1250 % ORANGE 13/24 MTN	FR0011560077	EUR	100	0	0	%	118,061	118.061,30	1,10
5,5000 % PET. MEX. 05/25MTN REGS	XS0213101073	EUR	50	0	0	%	112,000	56.000,00	0,52
4,8750 % PROCTER GAMBLE 07/27	XS0300113254	EUR	50	50	0	%	141,246	70.622,78	0,66
3,3750 % PROLOGIS 14/24	XS1031555094	EUR	100	0	0	%	116,579	116.578,93	1,09
4,7500 % RABOBK NEDERLD 08/18 MTN	XS0339454851	EUR	50	0	0	%	105,836	52.917,98	0,49
4,1250 % RABOBK NEDERLD 10/25 MTN	XS0525602339	EUR	100	0	50	%	128,293	128.292,76	1,19
2,3750 % RABOBK NEDERLD 13/23 MTN	XS0933540527	EUR	50	0	0	%	112,296	56.147,86	0,52
5,3750 % RBS PLC 09/19 MTN	XS0454984765	EUR	50	50	0	%	114,001	57.000,66	0,53
2,2500 % RCI BANQUE 14/21 MTN	XS1048519596	EUR	50	0	0	%	107,910	53.955,02	0,50
3,6250 % REPSOL INTL F. 13/21 MTN	XS0975256685	EUR	100	0	0	%	114,771	114.771,36	1,07
0,8750 % ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN	XS1195056079	EUR	30	30	0	%	103,256	30.976,85	0,29
3,8750 % RTE RE.TRAN.ELE.10-22 MTN	FR0010913178	EUR	50	50	0	%	121,261	60.630,44	0,57
1,7500 % SANTANDER UK 13/18 MTN	XS0873691884	EUR	100	100	0	%	101,975	101.975,17	0,95
0,9000 % SANTDR CONS.FIN.15/20 MTN	XS1188117391	EUR	100	0	0	%	101,568	101.568,04	0,95
1,7500 % SAP SE MTN 14/27	DE000A13SL34	EUR	50	0	0	%	110,858	55.428,83	0,52
3,6250 % SCHNEIDER ELECTRIC 10/20	FR0010922534	EUR	50	0	0	%	113,108	56.553,92	0,53
1,8750 % SHELL INTL FIN. 15/25 MTN	XS1292468045	EUR	100	0	0	%	110,193	110.193,13	1,03
5,6250 % SIEMENS FINANC. 08/18 MTN	XS0369461644	EUR	50	0	0	%	109,447	54.723,63	0,51
1,5000 % SKY PLC 14/21 MTN	XS1109741246	EUR	100	0	0	%	103,965	103.964,62	0,97
3,5000 % SNAM 12/20 MTN	XS0853682069	EUR	100	0	0	%	111,176	111.175,54	1,04
6,1250 % SOC GENERALE 08/18 MTN	XS0383634762	EUR	50	0	0	%	110,602	55.301,20	0,52
1,6250 % STATOIL ASA 15/35 MTN	XS1190624202	EUR	100	100	0	%	104,685	104.684,93	0,98
4,1250 % SUEZ 10/22 MTN	FR0010913780	EUR	50	0	0	%	121,964	60.982,09	0,57
2,2500 % SVENSK.HDLSB. 12/18 MTN	XS0794225176	EUR	100	0	0	%	103,747	103.746,98	0,97
4,6930 % TELEFONICA EM. 09/19 MTN	XS0462999573	EUR	50	0	0	%	113,365	56.682,43	0,53
4,7970 % TELEFONICA EM. 12/18 MTN	XS0746276335	EUR	100	0	0	%	106,175	106.174,98	0,99
4,1250 % TELENOR ASA 10/20 MTN	XS0498175503	EUR	50	0	0	%	113,887	56.943,36	0,53
3,8750 % TELIA COMPANY AB 10/25MTN	XS0545428285	EUR	60	60	50	%	125,932	75.559,35	0,70
4,7500 % TERNA R.E.N. 11/21 MTN	XS0605214336	EUR	50	0	0	%	119,538	59.768,78	0,56

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

5,1250 % TOTAL CAPITAL 09/24 MTN	XS0418669429	EUR	80	10	50	%	134,970	107.976,14	1,01
3,1250 % TOTAL CAPITAL 10/22 MTN	XS0541787783	EUR	35	35	0	%	116,697	40.843,93	0,38
2,3750 % TOYOTA MOTOR CRED13/23MTN	XS0881362502	EUR	50	0	0	%	112,746	56.372,81	0,53
6,0000 % UBS AG LONDON 08/18 MTN	XS0359388690	EUR	50	0	0	%	108,839	54.419,74	0,51
4,3750 % UNICREDIT 04/20 MTN	XS0207065110	EUR	80	0	0	%	112,276	89.820,72	0,84
6,2500 % VATTENFALL AB 09/21 MTN	XS0417209052	EUR	50	0	0	%	126,012	63.006,03	0,59
6,1250 % VEOLIA ENVIRONN.03/33 MTN	FR0010033381	EUR	30	0	0	%	170,492	51.147,66	0,48
5,1250 % VEOLIA ENVIRONN.07/22 MTN	FR0010474239	EUR	50	0	0	%	126,339	63.169,56	0,59
1,6250 % VERIZON COMM 14/24	XS1146282634	EUR	100	0	0	%	105,145	105.144,56	0,98
4,8750 % VIVENDI S.A. 09/19 MTN	FR0010830034	EUR	50	0	0	%	114,640	57.319,94	0,53
4,6500 % VODAFONE GRP 10/22 MTN	XS0479869744	EUR	50	0	0	%	121,844	60.921,86	0,57
1,1250 % VOLKSWAGEN BK. 13/18	XS0927639780	EUR	50	0	0	%	101,287	50.643,44	0,47
3,7500 % VOLKSWAGEN INTL 14/UNDFLR	XS1048428012	EUR	50	0	0	%	101,653	50.826,50	0,47
1,6250 % VOLKSWAGEN INTL 15/30 MTN	XS1167667283	EUR	70	0	0	%	95,893	67.124,84	0,63
1,5000 % VONOVIA FINANCE 15/25 MTN	DE000A1ZY989	EUR	50	0	0	%	104,072	52.035,96	0,49
4,8750 % WAL-MART STRS 09/29	XS0453133950	EUR	50	0	0	%	145,286	72.643,01	0,68
2,1250 % WELLS FARGO 14/24 MTN	XS1074382893	EUR	100	0	0	%	109,007	109.007,48	1,02
1,0000 % WUERTH FIN.INTL 15/22 MTN	XS1234248919	EUR	10	10	0	%	103,883	10.388,25	0,10
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.198.224,41	95,13
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.198.224,41	95,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.198.224,41	95,13

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

EURO-BOBL FUTURE Dec16 - 08.12.2016	FOEZE0812L16	EDT	EUR	-3.800				20.860,00	0,19
EURO-BUND FUTURE Dec16 - 08.12.2016	FRXZE0812L16	EDT	EUR	-3.800				85.790,00	0,80
EURO-BUND FUTURE Dec16 - 08.12.2016	FRXZE0812L16	EDT	EUR	800				-19.200,00	-0,18
EURO-SCHATZ FUT Dec16 - 08.12.2016	FDUZE0812L16	EDT	EUR	-5.600				3.640,00	0,03

Summe Zinsterminkontrakte

EUR 91.090,00 0,84

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

EURO-BUND FUTURE Dec16 162,00 16.11.25 P	PRXPE0162W16	EDT	EUR	-13		EUR	0,000	-7.410,00	-0,07
EURO-BUND FUTURE Dec16 164,00 16.11.25 C	CRXCE0164K16	EDT	EUR	-13		EUR	0,000	390,00	0,00

Summe Optionsrechte

EUR -7.020,00 -0,07

Summe Zins-Derivate

EUR 84.070,00 0,77

Summe Derivate

EUR 84.070,00 0,77

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

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

State Street Bank GmbH München	EUR	377.599,23	%	100,000	377.599,23	3,51
--------------------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

State Street Bank GmbH München	USD	25.671,56	%	100,000	23.416,26	0,22
--------------------------------	-----	-----------	---	---------	-----------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR	23.416,26	0,22
------------	------------------	-------------

Summe Bankguthaben

EUR	401.015,49	3,73
------------	-------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR	401.015,49	3,73
------------	-------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	154.249,72			154.249,72	1,43
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR	154.249,72	1,43
------------	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-17.041,86			-17.041,86	-0,16
--	-----	------------	--	--	------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-12.677,35			-12.677,35	-0,12
--------------------	-----	------------	--	--	------------	-------

Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-84.070,00			-84.070,00	-0,78
--	-----	------------	--	--	------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR	-113.789,21	-1,06
------------	--------------------	--------------

Fondsvermögen

EUR	10.723.770,41	100,00
------------	----------------------	---------------

Umlaufende Anteile

STK	118.342	
------------	----------------	--

Anteilwert

EUR	90,62	
------------	--------------	--

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.10.2016 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.10.2016

US-Dollar	(USD)	1,09630	= 1 Euro
-----------	-------	---------	----------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EDT	EUREX
-----	-------

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

Jahresbericht für Lupus alpha LS Duration Corporates 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,2500 % ACHMEA 15/UND. FLR MTN	XS1180651587	EUR	100	100
1,1250 % ACHMEA BANK 15/22 MTN	XS1222422856	EUR	0	100
3,8890 % AIR LIQUIDE FIN.10/20 MTN	FR0010908905	EUR	0	50
5,7500 % ALLIANZ FIN. II 11/41 FLR	DE000A1GNAH1	EUR	0	100
3,0000 % AMERICA MOVIL 12/21	XS0802174044	EUR	0	100
2,7500 % ANGLO AM. CAP. 12/19	XS0789283792	EUR	0	100
1,0000 % APPLE 14/22	XS1135334800	EUR	100	100
1,8750 % APRR 14/25	FR0012300812	EUR	0	100
3,5000 % AT + T 13/25	XS0993148856	EUR	0	100
6,8750 % AVIVA PLC 08/38 MTN FLR	XS0364908375	EUR	0	50
4,7500 % BANK AMERI. 10/17 MTN	XS0495891821	EUR	0	50
4,6250 % BANK AMERI. 10/17 MTN	XS0530879658	EUR	0	50
1,5000 % BASF MTN 12/18	XS0836260975	EUR	0	100
2,3750 % BBVA SEN.F.UNIP.14/19 MTN	XS1016720853	EUR	100	100
1,1250 % BERKSHIRE HATHAWAY 15/27	XS1200679071	EUR	0	100
1,2500 % BG ENERGY CAP.14/22 MTN	XS1139688268	EUR	0	100
3,8750 % BMW FIN. NV 10/17 MTN	XS0478931354	EUR	0	75
4,3750 % BNP PAR.F.07/17 MTN	BE0932372080	EUR	0	50
5,4310 % BNP PARIBAS 07/17 MTN	XS0320303943	EUR	0	50
4,0000 % BNZ INTERNAT.FDG 10/17MTN	XS0491922828	EUR	0	50
2,7500 % BPCE 14-26 FLR	FR0012018851	EUR	100	100
4,0000 % BQUE F.C.MTL 10/20 MTN	XS0548803757	EUR	0	50
3,3750 % CARLSBERG BREW. 10/17 MTN	XS0548805299	EUR	0	50
4,0000 % CARREFOUR 10/20 MTN	XS0499243300	EUR	0	100
3,2480 % CASINO 14/24 MTN	FR0011765825	EUR	0	100
7,3750 % CITIGROUP INC. 09/19 MTN	XS0443469316	EUR	0	50
6,0000 % CNP ASSURANCES 10/40 FLR	FR0010941484	EUR	0	50
4,2500 % COCA COLA HBC F.09/16 MTN	XS0466300257	EUR	0	50
5,9710 % CREDIT AGR.LN 08/18 MTN	XS0343877451	EUR	0	50
3,1250 % CREDIT AGR.LN 13/23 MTN	XS0953564191	EUR	0	100
5,1250 % CS AG LDN 07/17 MTN	XS0321334442	EUR	0	100
4,1250 % DAIMLER AG.MTN 10/17	DE000A1C9VQ4	EUR	0	100
4,8750 % DONG ENERGY 09/21 MTN	XS0473783891	EUR	0	50
2,3750 % DT.BANK MTN 13/23	DE000DB5DCS4	EUR	0	100
6,0000 % DT.TELEK.INTL F.09/17 MTN	DE000A0T5X07	EUR	0	30
4,2500 % EL. FRANCE 13/UND.FLR MTN	FR0011401736	EUR	0	100

7,3750 % ENBW AG ANL.11/72	XS0674277933	EUR	0	50
4,1250 % ENI S.P.A. 09/19	XS0451457435	EUR	0	50
4,1250 % EUTELSAT S.A. 10/17	FR0010877183	EUR	0	50
5,2500 % EWE ANL.09/21	DE000A0Z2A12	EUR	0	50
2,6250 % FCA CAP.IRE. 14/19 MTN	XS1057487875	EUR	0	100
1,8750 % FCE BANK PLC 14/19 MTN	XS1035001921	EUR	100	100
1,1140 % FCE BANK PLC 15/20 MTN	XS1232188257	EUR	100	100
6,0000 % FORTUM OYJ 09/19 MTN	XS0418729934	EUR	0	50
3,5000 % GAS NAT.FE.FI. 13/21 MTN	XS0981438582	EUR	0	100
4,6250 % GLENCORE FIN.12/18 FLRMTN	XS0767815599	EUR	0	100
4,3750 % GOLDM.S.GRP 10/17 MTN	XS0494996043	EUR	0	50
4,6000 % HEATHR.FUND.08/20 MTN A-8	XS0383001996	EUR	0	50
6,0000 % HSBC HLDGS 09/19 MTN	XS0433028254	EUR	0	50
1,8750 % IBERDROLA INTL 14/24 MTN	XS1116408235	EUR	0	100
3,3750 % IMPER.BRANDS FIN.14/26MTN	XS1040508241	EUR	100	100
6,6250 % INNOGY FINANCE 08/19 MTN	XS0399647675	EUR	0	50
4,7500 % INTESA SAN. 07/17 MTN	XS0304508921	EUR	0	50
1,5000 % JPMORGAN CHASE 15/25 MTN	XS1174469137	EUR	0	100
3,7500 % KON. KPN 10/20 MTN	XS0543354236	EUR	0	90
6,0000 % MACQUARIE BK 10/20 MTN	XS0543111768	EUR	0	50
4,6250 % METROP.L.GL FDG I 07/17	XS0300966495	EUR	0	50
2,1250 % MICROSOFT 13/21	XS1001749107	EUR	0	100
2,3750 % MONDELEZ INTL 15/35	XS1197273755	EUR	0	100
5,7500 % MONDI FINANCE 10/17 MTN	XS0499542396	EUR	0	50
2,2500 % MORGAN STANLEY 13/18 MTN	XS0901370691	EUR	0	50
2,3750 % MORGAN STANLEY 14/21 MTN	XS1050547857	EUR	0	100
6,2500 % MUENCH.RUECK 12/42	XS0764278528	EUR	0	100
5,1250 % NED. GASUNIE 09/17 MTN	XS0419587745	EUR	0	50
4,0000 % NORDEA BK 12/19 MTN	XS0728763938	EUR	0	100
3,0000 % OP YRITYSPANKKI 10/17 MTN	XS0540216669	EUR	0	50
3,5000 % OPTUS FINANCE 10/20 MTN	XS0541498837	EUR	0	50
5,7500 % PFIZER INC. 09/21	XS0432071131	EUR	0	50
2,8750 % PHILIP MORRIS INTL 12/24	XS0787527349	EUR	100	200
4,2500 % RABOBK NEDERLD 07/17 MTN	XS0282445336	EUR	0	50
5,8750 % RABOBK NEDERLD 09/19 MTN	XS0429484891	EUR	0	50
1,7500 % ROBERT BOSCH MTN.14/24	XS1084563615	EUR	0	100
6,5000 % ROCHE HLDGS 09/21 MTN	XS0415624716	EUR	0	50
1,6250 % ROYAL BK SCOTLD 14/19 MTN	XS1080952960	EUR	0	100
1,1250 % SANOFI 14/22 MTN	FR0012146777	EUR	0	100
1,8750 % SANOFI SA 13/20 MTN	DE000A0T5X48	EUR	100	100
2,0000 % SANTANDER UK 14/19 MTN	DE000A0T5X49	EUR	0	100

4,3750 % SHELL INTL FIN. 09/18 MTN	DE000A0T5X50	EUR	0	50
2,8750 % SIEMENS FINANC. 13/28 MTN	DE000A0T5X51	EUR	0	50
3,8750 % SKAND. ENSK. 12/17 MTN	DE000A0T5X52	EUR	0	100
3,1250 % SOC GENERALE 10/17 MTN	DE000A0T5X53	EUR	0	50
4,1250 % STAND.CHAR. 12/19 MTN	DE000A0T5X54	EUR	0	100
4,6250 % STATKRAFT 07/17 MTN	DE000A0T5X55	EUR	0	50
5,6250 % STATOIL ASA 09/21 MTN	DE000A0T5X56	EUR	0	50
4,0000 % TEL.FIN.12/22 MTN	DE000A0T5X57	EUR	0	50
2,5000 % UNIBAIL-RODAMCO 14/24 MTN	DE000A0T5X58	EUR	0	100
4,3750 % VALE 10/18	DE000A0T5X59	EUR	0	50
5,3750 % VOLKSWAGEN INTL 03/18 MTN	DE000A0T5X60	EUR	0	50
3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	DE000A0T5X61	EUR	0	50
3,8750 % WESTPAC SEC.NZ 10/17 MTN	DE000A0T5X62	EUR	0	50
6,3750 % WOLTERS KLUWER 08/18	DE000A0T5X63	EUR	0	50

Jahresbericht für Lupus alpha IS Duration Corporates 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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

EUR

4.623.121

(Basiswert(e): FGBL, FGBS)

Verkaufte Kontrakte:

EUR

5.680.538

(Basiswert(e): FGBL, FGBM, FGBS, TN1)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

891

(Basiswert(e): EURO-BUND FUTURE Dec13, EURO-BUND FUTURE Mar14, EURO-BUND FUTURE Sep13, EURO-BUND FUTURE Sep15)

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

2.746

(Basiswert(e): EURO-BUND FUTURE Dec13, EURO-BUND FUTURE Dec14, EURO-BUND FUTURE Dec15, EURO-BUND FUTURE Dec16, EURO-BUND FUTURE Jun13, EURO-BUND FUTURE Jun14, EURO-BUND FUTURE Jun15, EURO-BUND FUTURE Jun16, EURO-BUND FUTURE Mar14, EURO-BUND FUTURE Mar15, EURO-BUND FUTURE Mar16, EURO-BUND FUTURE Sep13, EURO-BUND FUTURE Sep14, EURO-BUND FUTURE Sep16)

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

1.723

(Basiswert(e): EURO-BUND FUTURE Dec13, EURO-BUND FUTURE Mar14, EURO-BUND FUTURE Sep13, EURO-BUND FUTURE Sep15)

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

5.309

(Basiswert(e): EURO-BUND FUTURE Dec13, EURO-BUND FUTURE Dec14, EURO-BUND FUTURE Dec15, EURO-BUND FUTURE Dec16, EURO-BUND FUTURE Jun13, EURO-BUND FUTURE Jun14, EURO-BUND FUTURE Jun15, EURO-BUND FUTURE Jun16, EURO-BUND FUTURE Mar14, EURO-BUND FUTURE Mar15, EURO-BUND FUTURE Mar16, EURO-BUND FUTURE Sep13, EURO-BUND FUTURE Sep14, EURO-BUND FUTURE Sep16)

Jahresbericht für Lupus alpha LS Duration Corporates Invest

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2015 bis 31.10.2016

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	19.434,05
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	302.736,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	3,71
4. Sonstige Erträge	EUR	9.781,51

Summe der Erträge **EUR** **331.955,56**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.440,65
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.597,37
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-29.059,98
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-78.498,89
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.126,59

Summe der Aufwendungen **EUR** **-127.723,48**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **204.232,08**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	919.625,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-987.240,94

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-67.615,47**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **136.616,61**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-51.689,22
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	364.346,58

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **312.657,36**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **449.273,97**

Jahresbericht für Lupus alpha LS Duration Corporates Invest

Entwicklung des Fondsvermögens

2015-2016

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

15.613.397,80

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-272.588,30
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-5.081.101,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	273.893,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.354.994,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		14.788,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		449.273,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-51.689,22
davon nicht realisierte Verluste	EUR	346.346,58

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 10.723.770,41

Jahresbericht für Lupus alpha LS Duration Corporates Invest

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	508.390,55	4,30
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	371.773,94	3,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	136.616,61	1,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	289.480,83	2,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	289.480,83	2,45
III. Gesamtausschüttung	EUR	218.909,72	1,85

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	18.043.700,60	EUR
die Vertragspartner der Derivate-Geschäft Eurex		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	0,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,13	%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,77	%

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,60	%
größter potenzieller Risikobetrag	2,24	%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,61	%

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

2,26

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV):

Absoluter Ansatz

Sonstige Angaben

Anteilwert	90,62
Umlaufende Anteile	118.342

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.	1,18
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00
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 geleistete Vergütung	
Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen	
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG	3.026,60 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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr 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 LS Duration Corporates Invest

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2016	EUR	10.723.770,41	90,62
2015	EUR	15.613.397,80	88,55
2014	EUR	16.238.201,84	93,61
2013	EUR	107.969.788,51	91,34

Frankfurt, den 14. November 2016

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 LS Duration Corporates Invest für das Geschäftsjahr vom 01.11.2015 bis 31.10.2016 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 1.11.2015 bis 31.10.2016 **den gesetzlichen Vorschriften.**

Frankfurt, den 21. Dezember 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Lupus alpha Investment GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.11.2015 bis 31.10.2016

Ex-Tag der Ausschüttung: 09.12.2016

Valuta: 13.12.2016

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 14.11.2016

Name des Investmentfonds: Lupus alpha LS Duration Corporates Invest
ISIN: DE000A0RDTA6

§ 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
	Barausschüttung	1,849806	1,849806	1,849806
1 a)	Betrag der Ausschüttung ³⁾	1,849806	1,849806	1,849806
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,000000	0,000000	0,000000
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,000000	0,000000	0,000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,000000	0,000000	0,000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,849806	1,849806	1,849806
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 ⁴⁾	-	-	0,000000
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,000000	0,000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	1,767152	1,767152
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,000000	-	-
	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	0,000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,000000	0,000000	0,000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,000000	-	0,000000
	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	0,000000	0,000000	0,000000
	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	-	-	0,000000
	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	0,000000	0,000000	0,000000
	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	-	-	0,000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,849806	1,849806	1,849806
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,000000	0,000000	0,000000
	davon inländische Mieterträge	0,000000	0,000000	0,000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) entl	0,000000	0,000000	0,000000

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⁾	0,000000	0,000000	0,000000
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	-	-	0,000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,000000	0,000000	0,000000
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	-	-	0,000000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,000000	0,000000	0,000000
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	-	-	0,000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,000000	0,000000	0,000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,000000	0,000000	0,000000

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⁾ Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahler, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).

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.

Lupus alpha Investment GmbH

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 den vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum

An die Lupus alpha Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den 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 dem 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 22.11.2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA
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

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 SQUAIRE
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 31.10.2016 14 Publikumsfonds und 11 Spezialfonds verwaltet.