



Halbjahresbericht

Lupus alpha Volatility Risk Premium

zum 30.06.2018

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

I. Vermögensgegenstände

| | | |
|--|----------------------|---------------|
| Renten | 35.592.430,20 | 72,19 |
| Bundesrepublik Deutschland | 35.592.430,20 | 72,19 |
| Futures | -180.439,77 | -0,35 |
| Optionen | -642.090,45 | -1,26 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 14.225.061,79 | 28,86 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 448.870,37 | 0,91 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -172.662,09 | -0,35 |
| Fondsvermögen | 49.271.170,05 | 100,00 |

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ |
|---|--------------|-------|--|-----------------------|--|----------------------|------------|---------|----------------------|--|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 1,1250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.191 | DE000AAR0173 | | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 | % | 100,815 | 1.613.040,00 | 3,27 |
| 0,4290 % BAY.LDSBK.OPF. | DE000BLB5BU6 | | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 | % | 102,356 | 2.251.832,00 | 4,56 |
| 4,5000 % BERLIN HYP AG OE.PF.E149 | DE000A0N3YJ4 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 104,063 | 104.063,00 | 0,21 |
| 0,6250 % BERLIN HYP AG PFE185 | DE000BHY0AR4 | | EUR | 2.090 | 2.090 | 0 | % | 100,973 | 2.110.335,70 | 4,28 |
| 4,3750 % COBA MTH E2308 | DE000EH1A311 | | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 | % | 104,743 | 1.466.402,00 | 2,98 |
| 3,3750 % DB PRIV.FIRMENK.HPF 10/20 | DE000A0WMBH0 | | EUR | 2.020 | 1.420 | 0 | % | 106,558 | 2.152.471,60 | 4,36 |
| 0,2500 % DG HYP PF.R.1176 MTN | DE000A12T606 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 101,331 | 506.655,00 | 1,03 |
| 1,3750 % DT.BANK MTH 12/20 | DE000DB5DCK1 | | EUR | 3.000 | 1.300 | 0 | % | 103,570 | 3.107.100,00 | 6,30 |
| 0,6250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.438 | DE000DHY4382 | | EUR | 1.600 | 0 | 0 | % | 101,078 | 1.617.248,00 | 3,28 |
| 4,0000 % DT.PFBR.BANK MTN R25039 | DE000A1A6LM2 | | EUR | 2.321 | 1.031 | 0 | % | 105,690 | 2.453.064,90 | 4,97 |
| 2,1250 % DT.PFBR.BANK PF.R.15157 | DE000A1MLUW0 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 102,278 | 1.022.780,00 | 2,08 |
| 2,0000 % ING-DIBA AG HPF 12/19 | DE000A1KRJD4 | | EUR | 5.600 | 3.900 | 0 | % | 101,656 | 5.692.736,00 | 11,54 |
| 0,1250 % LB.HESS.-THR. 15/19 | XS1267078944 | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 100,548 | 703.836,00 | 1,43 |
| 0,0000 % LB.HESS.-THR. 16/20 | XS1369280315 | | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | % | 100,763 | 1.309.919,00 | 2,66 |
| 0,1000 % LB.HESS.-THR. OMH 15/20 | XS1196862889 | | EUR | 1.900 | 900 | 0 | % | 100,810 | 1.915.390,00 | 3,89 |
| 1,1250 % NORDLB FPF. 14/19 | XS1033923142 | | EUR | 3.200 | 0 | 0 | % | 100,808 | 3.225.856,00 | 6,54 |
| 6,0000 % UC-HVB OPF935 | DE0002515533 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 113,150 | 565.750,00 | 1,15 |
| 1,2500 % UC-HVB PF 1768 | DE000HV2AH47 | | EUR | 2.000 | 1.000 | 0 | % | 102,913 | 2.058.260,00 | 4,18 |
| 0,2500 % WL BANK AG OE.PF.R660 | DE000A12UGK4 | | EUR | 1.700 | 1.000 | 0 | % | 100,923 | 1.715.691,00 | 3,48 |
| Summe Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | | 35.592.430,20 | 72,19 |
| Summe Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | | 35.592.430,20 | 72,19 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | | 35.592.430,20 | 72,19 |

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

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------|-----|-----|--------|------|--|------------|-------|
| CBOE VIX FUTURE Aug18 - 22.08.2018 | FUXQF2208H18 | CBO | USD | Anzahl | -12 | | -17.126,63 | -0,03 |
| CBOE VIX FUTURE Jul18 - 18.07.2018 | FUXNF1807G18 | CBO | USD | Anzahl | -27 | | 3.442,71 | 0,01 |
| CBOE VIX FUTURE Sep18 - 19.09.2018 | FUXUF1909I18 | CBO | USD | Anzahl | -9 | | 4.764,10 | 0,01 |
| EURO STOXX 50 Sep18 - 21.09.2018 | DE000C0NSEQ9 | EDT | EUR | Anzahl | -262 | | -89.800,00 | -0,18 |
| EURO STOXX 50 Sep18 - 21.09.2018 | DE000C0NSEQ9 | EDT | EUR | Anzahl | 47 | | -36.660,00 | -0,07 |
| S&P500 EMINI FUT Sep18 - 21.09.2018 | FESUN2109I18 | NAR | USD | Anzahl | -10 | | -4.817,42 | -0,01 |
| S&P500 EMINI FUT Sep18 - 21.09.2018 | FESUN2109I18 | NAR | USD | Anzahl | 14 | | -40.242,53 | -0,08 |

Summe Aktienindex-Terminkontrakte

EUR -180.439,77 -0,35

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex

| | | | | | | | | | |
|----------------------------|--------------|-----|--|--------|------|-----|--------|-------------|-------|
| DJES 50 2775,00 18.07.20 P | DE000C2E22Q6 | EDT | | Anzahl | -198 | EUR | 0,500 | -990,00 | 0,00 |
| DJES 50 2875,00 18.07.20 P | DE000C2E22P8 | EDT | | Anzahl | -184 | EUR | 0,800 | -1.472,00 | 0,00 |
| DJES 50 2975,00 18.07.20 P | DE000C13QU58 | EDT | | Anzahl | -172 | EUR | 1,500 | -2.580,00 | -0,01 |
| DJES 50 3075,00 18.07.20 P | DE000C11XJ64 | EDT | | Anzahl | -161 | EUR | 3,100 | -4.991,00 | -0,01 |
| DJES 50 3175,00 18.07.20 P | DE000C11XJ23 | EDT | | Anzahl | -151 | EUR | 7,100 | -10.721,00 | -0,02 |
| DJES 50 3200,00 18.07.20 P | DE000C11XJ72 | EDT | | Anzahl | -354 | EUR | 8,800 | -31.152,00 | -0,06 |
| DJES 50 3225,00 18.07.13 P | DE000C2E8Z40 | EDT | | Anzahl | -357 | EUR | 5,900 | -21.063,00 | -0,04 |
| DJES 50 3275,00 18.07.20 P | DE000C11XJC7 | EDT | | Anzahl | -142 | EUR | 16,600 | -23.572,00 | -0,05 |
| DJES 50 3275,00 18.08.17 P | DE000C14AZ76 | EDT | | Anzahl | -182 | EUR | 38,200 | -69.524,00 | -0,14 |
| DJES 50 3375,00 18.07.06 P | DE000C2DQ251 | EDT | | Anzahl | -346 | EUR | 17,900 | -61.934,00 | -0,13 |
| DJES 50 3375,00 18.07.20 P | DE000C115YK3 | EDT | | Anzahl | -134 | EUR | 39,300 | -52.662,00 | -0,11 |
| DJES 50 3475,00 18.07.20 P | DE000C115YT4 | EDT | | Anzahl | -126 | EUR | 91,000 | -114.660,00 | -0,23 |
| DJES 50 3575,00 18.07.20 C | DE000C115Z05 | EDT | | Anzahl | -119 | EUR | 1,200 | -1.428,00 | 0,00 |
| DJES 50 3675,00 18.07.20 C | DE000C115Z88 | EDT | | Anzahl | -113 | EUR | 0,200 | -226,00 | 0,00 |
| S&P 500 2315,00 18.07.13 P | PSPC2315LB18 | NAE | | Anzahl | -16 | USD | 0,700 | -959,36 | 0,00 |
| S&P 500 2335,00 18.07.06 P | PSPC2335LA18 | NAE | | Anzahl | -16 | USD | 0,300 | -411,15 | 0,00 |
| S&P 500 2350,00 18.06.29 P | PSPWC2350R18 | NAE | | Anzahl | -16 | USD | 0,900 | -1.233,46 | 0,00 |
| S&P 500 2355,00 18.07.13 P | PSPC2355LB18 | NAE | | Anzahl | -16 | USD | 0,825 | -1.130,67 | 0,00 |
| S&P 500 2375,00 18.07.06 P | PSPC2375LA18 | NAE | | Anzahl | -16 | USD | 0,350 | -479,68 | 0,00 |
| S&P 500 2390,00 18.06.29 P | PSPWC2390R18 | NAE | | Anzahl | -16 | USD | 0,900 | -1.233,46 | 0,00 |
| S&P 500 2395,00 18.07.13 P | PSPC2395LB18 | NAE | | Anzahl | -15 | USD | 1,000 | -1.284,85 | 0,00 |
| S&P 500 2415,00 18.07.06 P | PSPC2415LA18 | NAE | | Anzahl | -15 | USD | 0,400 | -513,94 | 0,00 |
| S&P 500 2430,00 18.06.29 P | PSPWC2430R18 | NAE | | Anzahl | -15 | USD | 0,900 | -1.156,37 | 0,00 |
| S&P 500 2435,00 18.07.13 P | PSPC2435LB18 | NAE | | Anzahl | -15 | USD | 1,275 | -1.638,19 | 0,00 |
| S&P 500 2455,00 18.07.06 P | PSPC2455LA18 | NAE | | Anzahl | -15 | USD | 0,450 | -578,18 | 0,00 |

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

| | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|-----|--------|-----|------------|--------|--------------------|--------------|
| S&P 500 2470,00 18.06.29 P | PSPWC2470R18 | NAE | Anzahl | -15 | USD | 0,900 | -1.156,37 | 0,00 |
| S&P 500 2475,00 18.07.13 P | PSPC2475LB18 | NAE | Anzahl | -14 | USD | 1,650 | -1.978,67 | 0,00 |
| S&P 500 2495,00 18.07.06 P | PSPC2495LA18 | NAE | Anzahl | -14 | USD | 0,550 | -659,56 | 0,00 |
| S&P 500 2510,00 18.06.29 P | PSPWC2510R18 | NAE | Anzahl | -14 | USD | 0,900 | -1.079,28 | 0,00 |
| S&P 500 2515,00 18.07.13 P | PSPC2515LB18 | NAE | Anzahl | -14 | USD | 2,250 | -2.698,19 | -0,01 |
| S&P 500 2535,00 18.07.06 P | PSPC2535LA18 | NAE | Anzahl | -14 | USD | 0,700 | -839,44 | 0,00 |
| S&P 500 2550,00 18.06.29 P | PSPWC2550R18 | NAE | Anzahl | -14 | USD | 0,900 | -1.079,28 | 0,00 |
| S&P 500 2555,00 18.07.13 P | PSPC2555LB18 | NAE | Anzahl | -14 | USD | 3,250 | -3.897,38 | -0,01 |
| S&P 500 2560,00 18.07.16 P | PSPC2560HC18 | NAE | Anzahl | -26 | USD | 4,000 | -8.908,30 | -0,02 |
| S&P 500 2575,00 18.07.06 P | PSPC2575LA18 | NAE | Anzahl | -14 | USD | 0,950 | -1.139,24 | 0,00 |
| S&P 500 2575,00 18.07.18 P | PSPC2575JC18 | NAE | Anzahl | -26 | USD | 5,900 | -13.139,75 | -0,03 |
| S&P 500 2590,00 18.06.29 P | PSPWC2590R18 | NAE | Anzahl | -13 | USD | 0,900 | -1.002,18 | 0,00 |
| S&P 500 2590,00 18.07.20 P | PSPXC2590S18 | NAE | Anzahl | -26 | USD | 7,900 | -17.593,90 | -0,04 |
| S&P 500 2595,00 18.07.13 P | PSPC2595LB18 | NAE | Anzahl | -13 | USD | 5,000 | -5.567,69 | -0,01 |
| S&P 500 2615,00 18.07.06 P | PSPC2615LA18 | NAE | Anzahl | -13 | USD | 1,725 | -1.920,85 | 0,00 |
| S&P 500 2625,00 18.07.13 P | PSPC2625LB18 | NAE | Anzahl | -26 | USD | 7,200 | -16.034,95 | -0,03 |
| S&P 500 2630,00 18.06.29 P | PSPWC2630R18 | NAE | Anzahl | -39 | USD | 0,900 | -3.006,55 | -0,01 |
| S&P 500 2635,00 18.07.13 P | PSPC2635LB18 | NAE | Anzahl | -13 | USD | 8,200 | -9.131,01 | -0,02 |
| S&P 500 2650,00 18.07.11 P | PSPC2650JB18 | NAE | Anzahl | -26 | USD | 7,850 | -17.482,55 | -0,04 |
| S&P 500 2655,00 18.07.06 P | PSPC2655LA18 | NAE | Anzahl | -39 | USD | 4,100 | -13.696,52 | -0,03 |
| S&P 500 2655,00 18.07.09 P | PSPC2655HB18 | NAE | Anzahl | -26 | USD | 5,850 | -13.028,40 | -0,03 |
| S&P 500 2660,00 18.07.02 P | PSPC2660HA18 | NAE | Anzahl | -26 | USD | 0,825 | -1.837,34 | 0,00 |
| S&P 500 2670,00 18.06.29 P | PSPWC2670R18 | NAE | Anzahl | -12 | USD | 0,900 | -925,09 | 0,00 |
| S&P 500 2670,00 18.07.03 P | PSPC2670IA18 | NAE | Anzahl | -26 | USD | 2,300 | -5.122,28 | -0,01 |
| S&P 500 2675,00 18.07.13 P | PSPC2675LB18 | NAE | Anzahl | -12 | USD | 14,150 | -14.544,52 | -0,03 |
| S&P 500 2695,00 18.07.06 P | PSPC2695LA18 | NAE | Anzahl | -12 | USD | 10,550 | -10.844,15 | -0,02 |
| S&P 500 2710,00 18.06.29 P | PSPWC2710R18 | NAE | Anzahl | -12 | USD | 0,900 | -925,09 | 0,00 |
| S&P 500 2715,00 18.07.13 P | PSPC2715LB18 | NAE | Anzahl | -12 | USD | 25,100 | -25.799,82 | -0,05 |
| S&P 500 2735,00 18.07.06 P | PSPC2735LA18 | NAE | Anzahl | -12 | USD | 25,600 | -26.313,76 | -0,05 |
| S&P 500 2755,00 18.07.13 C | CSPC2755LB18 | NAE | Anzahl | -12 | USD | 9,800 | -10.073,24 | -0,02 |
| S&P 500 2775,00 18.07.06 C | CSPC2775LA18 | NAE | Anzahl | -12 | USD | 0,925 | -950,79 | 0,00 |
| S&P 500 2790,00 18.06.29 C | CSPWC2790F18 | NAE | Anzahl | -11 | USD | 0,050 | -47,11 | 0,00 |
| S&P 500 2795,00 18.07.13 C | CSPC2795LB18 | NAE | Anzahl | -11 | USD | 1,625 | -1.531,11 | 0,00 |
| S&P 500 2815,00 18.07.06 C | CSPC2815LA18 | NAE | Anzahl | -11 | USD | 0,125 | -117,78 | 0,00 |
| S&P 500 2830,00 18.06.29 C | CSPWC2830F18 | NAE | Anzahl | -11 | USD | 0,050 | -47,11 | 0,00 |
| S&P 500 2835,00 18.07.13 C | CSPC2835LB18 | NAE | Anzahl | -11 | USD | 0,250 | -235,56 | 0,00 |
| S&P 500 2855,00 18.07.06 C | CSPC2855LA18 | NAE | Anzahl | -11 | USD | 0,100 | -94,22 | 0,00 |
| S&P 500 2870,00 18.06.29 C | CSPWC2870F18 | NAE | Anzahl | -11 | USD | 0,050 | -47,11 | 0,00 |
| Summe Optionsrechte | | | | | EUR | | -642.090,45 | -1,26 |
| Summe Aktienindex-Derivate | | | | | EUR | | -822.530,22 | -1,61 |

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

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Depotbank

| | | | | | | |
|--------------------------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|
| State Street Bank International GmbH | EUR | 1.281.522,30 | % | 100,000 | 1.281.522,30 | 2,60 |
|--------------------------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

| | | | | | | |
|--------------------------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|
| State Street Bank International GmbH | USD | 1.697.845,56 | % | 100,000 | 1.593.539,49 | 3,23 |
|--------------------------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

| | | |
|------------|---------------------|-------------|
| EUR | 2.875.061,79 | 5,84 |
|------------|---------------------|-------------|

Termingelder

| | | | | | | |
|-------------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|
| Bank im Bistum Essen eG | EUR | 1.000.000,00 | % | 100,000 | 1.000.000,00 | 2,03 |
|-------------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|

| | | | | | | |
|----------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|
| Commerzbank AG | EUR | 1.000.000,00 | % | 100,000 | 1.000.000,00 | 2,03 |
|----------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|

| | | | | | | |
|------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|-------|
| Deutsche Bank AG | EUR | 5.950.000,00 | % | 100,000 | 5.950.000,00 | 12,07 |
|------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|-------|

| | | | | | | |
|--|-----|--------------|---|---------|--------------|------|
| Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- | EUR | 1.000.000,00 | % | 100,000 | 1.000.000,00 | 2,03 |
|--|-----|--------------|---|---------|--------------|------|

| | | | | | | |
|-------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|
| UniCredit Bank AG | EUR | 2.400.000,00 | % | 100,000 | 2.400.000,00 | 4,86 |
|-------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|------|

Summe Termingelder

| | | |
|------------|----------------------|--------------|
| EUR | 11.350.000,00 | 23,02 |
|------------|----------------------|--------------|

Summe Bankguthaben

| | | |
|------------|----------------------|--------------|
| EUR | 14.225.061,79 | 28,86 |
|------------|----------------------|--------------|

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

| | | |
|------------|----------------------|--------------|
| EUR | 14.225.061,79 | 28,86 |
|------------|----------------------|--------------|

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | | | |
|---------------|-----|------------|--|--|------------|------|
| Zinsansprüche | EUR | 268.430,60 | | | 268.430,60 | 0,54 |
|---------------|-----|------------|--|--|------------|------|

| | | | | | | |
|------------------------------------|-----|------------|--|--|------------|------|
| Bezahlte Variation Margin Derivate | EUR | 180.439,77 | | | 180.439,77 | 0,37 |
|------------------------------------|-----|------------|--|--|------------|------|

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

| | | |
|------------|-------------------|-------------|
| EUR | 448.870,37 | 0,91 |
|------------|-------------------|-------------|

Sonstige Verbindlichkeiten

| | | | | | | |
|--|-----|-------------|--|--|-------------|-------|
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | EUR | -139.219,77 | | | -139.219,77 | -0,28 |
|--|-----|-------------|--|--|-------------|-------|

| | | | | | | |
|--------------------|-----|------------|--|--|------------|-------|
| Kostenabgrenzungen | EUR | -33.442,32 | | | -33.442,32 | -0,07 |
|--------------------|-----|------------|--|--|------------|-------|

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

| | | |
|------------|--------------------|--------------|
| EUR | -172.662,09 | -0,35 |
|------------|--------------------|--------------|

Fondsvermögen

| | | |
|------------|----------------------|---------------|
| EUR | 49.271.170,05 | 100,00 |
|------------|----------------------|---------------|

Umlaufende Anteile

| | | |
|------------|----------------|--|
| STK | 439.860 | |
|------------|----------------|--|

Anteilwert

| | | |
|------------|---------------|--|
| EUR | 112,02 | |
|------------|---------------|--|

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

| |
|--------------|
| 72,19 |
|--------------|

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018

US-Dollar (USD) 1,16745 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

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

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------------------------|--------------|--|-------------------|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,8750 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.167 | DE000AAR0157 | EUR | 0 | 600 |
| 1,0000 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.174 | DE000AAR0165 | EUR | 0 | 200 |
| 1,0000 % DEX.KOMM.DEU.MTN.OPF 1636 | DE000DXA1NV3 | EUR | 1.200 | 1.200 |
| 4,7500 % DEX.KOMM.DEU.OP.E.1559 | DE000DXA1LK0 | EUR | 0 | 1.400 |

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

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

| Gattungbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Volumen in 1.000 |
|--------------------|------------------------------------|------------------|
|--------------------|------------------------------------|------------------|

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

Verkaufte Kontrakte:

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)

| | |
|-----|-----------|
| EUR | 561.414 |
| EUR | 512.359 |
| EUR | 39.836 |
| EUR | 49.745 |
| EUR | 1.021.322 |
| EUR | 4.509.889 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

72,19
-1,61

Sonstige Angaben
Anteilwert
Umlaufende Anteile

EUR 112,02
STK 439.860

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreismittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt.
Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Frankfurt am Main, den 13. Juli 2018

Lupus alpha Investment GmbH
Die Geschäftsführung