



Halbjahresbericht

Lupus alpha Low Beta Risk-Premium

zum 30.06.2018

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
Renten	56.274.896,40	54,70
Bundesrepublik Deutschland	56.274.896,40	54,70
Devisentermingeschäfte	721.085,09	0,70
Optionen	12.966.442,20	12,62
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	32.592.074,40	31,71
Sonstige Vermögensgegenstände	295.421,02	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.575,68	-0,02
	102.825.343,43	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Low Beta 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										
0,1250 % BERLIN HYP AG PF S194	DE000BHY0BA8		EUR	1.500	1.500	0	%	100,979	1.514.685,00	1,47
0,6250 % BERLIN HYP AG PFE185	DE000BHY0AR4		EUR	1.544	0	0	%	100,973	1.559.023,12	1,52
3,6250 % DB PRIV.FIRMENK.HPF 11/21	DE000A1C9558		EUR	2.832	2.832	0	%	110,153	3.119.532,96	3,03
1,3750 % DT.BANK MTH 12/20	DE000DB5DCK1		EUR	5.521	4.033	0	%	103,570	5.718.099,70	5,56
0,6250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.438	DE000DHY4382		EUR	4.000	0	0	%	101,078	4.043.120,00	3,93
1,3750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15204	DE000A1X2566		EUR	1.500	0	0	%	100,277	1.504.155,00	1,46
0,0000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15256	DE000A2AAV96		EUR	3.000	0	0	%	100,340	3.010.200,00	2,93
0,2500 % HSH NORDBANK HPF 15/20	DE000HSH5W21		EUR	2.237	2.237	0	%	100,696	2.252.569,52	2,19
2,0000 % ING-DIBA AG HPF 12/19	DE000A1KRJD4		EUR	3.600	0	0	%	101,656	3.659.616,00	3,56
0,0000 % LB.HESS.-THR. 16/20	XS1369280315		EUR	5.800	4.500	0	%	100,763	5.844.254,00	5,68
2,0000 % LB.HESS.-THR. OMH 12/19	XS0775280166		EUR	2.900	0	0	%	101,933	2.956.057,00	2,87
0,2500 % LBBW MTN.HYP.15/20	DE000LB01ZE7		EUR	2.510	2.510	0	%	101,213	2.540.446,30	2,47
1,3750 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1607	DE000MHB09J5		EUR	5.000	5.000	0	%	104,544	5.227.200,00	5,08
0,2500 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1695	DE000MHB15J2		EUR	3.880	2.471	0	%	101,291	3.930.090,80	3,82
1,1250 % MUENCH.HYP.BK.MTN-OPF1633	DE000MHB11J1		EUR	4.500	0	0	%	100,391	4.517.595,00	4,39
0,2500 % WL BANK AG OE.PF.R660	DE000A12UGK4		EUR	3.000	0	0	%	100,923	3.027.690,00	2,94
1,1250 % WL BANK AG PF.R339	DE000A1R1CU6		EUR	1.800	0	0	%	102,809	1.850.562,00	1,80
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	56.274.896,40	54,70	
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	56.274.896,40	54,70	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	56.274.896,40	54,70	

Derivate

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

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex

DAX 13000,00 18.07.20 P	DE000C191S68	EDT	-35	EUR	687,100	-120.242,50	-0,12
DAX 13350,00 18.08.17 P	DE000C2C16S8	EDT	-18	EUR	1.045,300	-94.077,00	-0,09
DAX 13400,00 18.07.20 P	DE000C191SN0	EDT	-17	EUR	1.081,600	-91.936,00	-0,09
DJES 50 3450,00 18.07.27 P	DE000C2G5GK7	EDT	-51	EUR	81,600	-41.616,00	-0,04
DJES 50 3475,00 18.07.06 P	DE000C2DQ2D6	EDT	-50	EUR	77,200	-38.600,00	-0,04
DJES 50 3475,00 18.07.20 P	DE000C115YT4	EDT	-50	EUR	91,000	-45.500,00	-0,04

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

DJES 50 3575,00 18.07.13 P	DE000C2E8ZY4	EDT	-50	EUR	176,700	-88.350,00	-0,09
DJES 50 3575,00 18.07.20 P	DE000C115Z13	EDT	-199	EUR	178,400	-355.016,00	-0,35
FTSE 100 7800,00 18.08.17 P	GB00H1PK4S15	EUL	-24	GBP	238,000	-64.596,39	-0,06
FTSE 100 7825,00 18.07.20 P	GB00H3K9TZ90	EUL	-47	GBP	183,000	-97.267,77	-0,09
FTSE 100 7975,00 18.07.20 P	PUKXL7975S18	EUL	-24	GBP	315,000	-85.495,22	-0,08
HANG SENG 28800,00 18.07.30 P	PHSIH2880S18	FHF	-7	HKD	0,000	16.442,45	0,02
HANG SENG 29200,00 18.08.30 P	PHSIH2920T18	FHF	-3	HKD	0,000	3.315,60	0,00
HANG SENG 30600,00 18.07.30 P	PHSIH3060S18	FHF	-3	HKD	0,000	-10.214,58	-0,01
NASDAQ 100 STOCK 7225,00 18.07.27 P	PNDPC7225S18	NAE	-4	USD	228,500	-78.290,29	-0,08
NASDAQ 100 STOCK 7230,00 18.07.06 P	PNDPC7230S18	NAE	-4	USD	181,650	-62.238,21	-0,06
NASDAQ 100 STOCK 7275,00 18.07.20 P	PNDXC7275S18	NAE	-16	USD	243,000	-333.033,53	-0,32
NASDAQ 100 STOCK 7320,00 18.07.20 P	PNDXC7320S18	NAE	-4	USD	278,350	-95.370,25	-0,09
NASDAQ 100 STOCK 7375,00 18.07.13 P	PNDPC7375S18	NAE	-4	USD	321,700	-110.223,14	-0,11
Nikkei 225 Stock Average 22875,00 18.07.13 P	PNKYJ2287S18	FJT	-21	JPY	635,219	-103.175,83	-0,10
Nikkei 225 Stock Average 23250,00 18.07.13 P	PNKYJ2325S18	FJT	-41	JPY	962,469	-305.214,71	-0,30
Nikkei 225 Stock Average 23375,00 18.08.10 P	PNKYJ2337T18	FJT	-21	JPY	1.145,832	-186.112,38	-0,18
RUSSELL 2000 INDEX 1680,00 18.07.27 P	PRUC1680LD18	NAE	-5	USD	45,900	-19.658,23	-0,02
RUSSELL 2000 INDEX 1695,00 18.07.06 P	PRUC1695LA18	NAE	-6	USD	50,700	-26.056,79	-0,03
RUSSELL 2000 INDEX 1695,00 18.07.13 P	PRUC1695LB18	NAE	-5	USD	51,900	-22.227,93	-0,02
RUSSELL 2000 INDEX 1695,00 18.07.20 P	PRUC1695LC18	NAE	-23	USD	53,700	-105.794,68	-0,10
RUSSELL 2000 INDEX 1720,00 18.07.20 P	PRUC1720LC18	NAE	-5	USD	75,700	-32.421,09	-0,03
S&P 500 2755,00 18.07.23 P	PSPC2755HD18	NAE	-19	USD	50,050	-81.455,31	-0,08
S&P 500 2765,00 18.07.25 P	PSPC2765JD18	NAE	-18	USD	57,200	-88.192,21	-0,09
S&P 500 2775,00 18.07.02 P	PSPC2775HA18	NAE	-18	USD	55,000	-84.800,21	-0,08
S&P 500 2775,00 18.07.03 P	PSPC2775IA18	NAE	-18	USD	54,900	-84.646,02	-0,08
S&P 500 2790,00 18.07.06 P	PSPC2790LA18	NAE	-18	USD	70,150	-108.158,81	-0,11
S&P 500 2790,00 18.07.16 P	PSPC2790HC18	NAE	-18	USD	72,400	-111.627,91	-0,11
S&P 500 2790,00 18.07.20 P	PSPXC2790S18	NAE	-18	USD	73,550	-113.401,00	-0,11
S&P 500 2795,00 18.07.18 P	PSPC2795JC18	NAE	-18	USD	77,350	-119.259,93	-0,12
S&P 500 2800,00 18.07.13 P	PSPC2800LB18	NAE	-18	USD	81,150	-125.118,85	-0,12
S&P 500 2800,00 18.07.20 P	PSPXC2800S18	NAE	-24	USD	82,100	-168.778,11	-0,16
S&P 500 2810,00 18.07.09 P	PSPC2810HB18	NAE	-18	USD	90,700	-139.843,25	-0,14
S&P 500 2810,00 18.07.11 P	PSPC2810JB18	NAE	-18	USD	90,650	-139.766,16	-0,14
SWISS MARKET 8650,00 18.07.20 P	DE000C192FJ3	EDT	-23	CHF	132,200	-26.232,42	-0,03
SWISS MARKET 8800,00 18.07.20 P	DE000C192FQ8	EDT	-12	CHF	229,500	-23.759,81	-0,02
SWISS MARKET 9100,00 18.07.20 P	DE000C192G20	EDT	-12	CHF	506,100	-52.395,82	-0,05

Summe Optionsrechte

EUR -4.060.406,29 -3,96

Summe Aktienindex-Derivate

EUR -4.060.406,29 -3,96

Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen

GBP/ EUR 6,0 Mio.	OTC	-35.664,21	-0,03
CHF/ EUR 3,5 Mio.	OTC	1.940,02	0,00
JPY/ EUR 1.085,0 Mio.	OTC	41.665,94	0,04

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

HKD/ EUR 11,5 Mio.	OTC				14.270,92	0,01
AUD/ EUR 4,2 Mio.	OTC				-49.433,40	-0,05
USD/ EUR 75,8 Mio.	OTC				748.446,38	0,73
CAD/ EUR 5,4 Mio.	OTC				-3.311,56	0,00
Geschlossene Positionen						
JPY/ EUR 18,0 Mio.	OTC				2.067,77	0,00
HKD/ EUR 1,0 Mio.	OTC				1.103,23	0,00
Summe Devisen-Derivate				EUR	721.085,09	0,70

Devisen-Derivate

Sonstige Optionsrechte

OTC_Option_SX5E_12/03/18 C1000 Index	OPAK40850081	STK	3.400	EUR	2.378,067	8.085.429,50	7,87
OTC_Option_SX5E_12/03/18 C6000 Index	OPAK40850082	STK	-3.400	EUR	0,063	-215,37	0,00
OTC_Option_SX5E_12/03/18 P1000 Index	OPAK40850084	STK	-3.400	EUR	0,014	-48,82	0,00
OTC_Option_SX5E_12/03/18 P6000 Index	OPAK40850083	STK	3.400	EUR	2.629,907	8.941.683,18	8,71
Summe Devisen-Derivate				EUR		17.026.848,49	16,58

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Depotbank

State Street Bank International GmbH	EUR	2.922.281,06	%	100,000	2.922.281,06	2,84
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	GBP	201.097,21	%	100,000	227.416,34	0,22
--------------------------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

EUR 227.416,34 0,22

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	CHF	28.015,97	%	100,000	24.170,45	0,02
State Street Bank International GmbH	HKD	562.292,17	%	100,000	28.648,03	0,03
State Street Bank International GmbH	JPY	143.788.083,00	%	100,000	1.112.136,15	1,08
State Street Bank International GmbH	USD	1.549.004,36	%	100,000	1.277.422,37	1,24

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR 2.442.377,00 2,37

Termingelder

AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	EUR	3.000.000,00	%	100,000	3.000.000,00	2,92
Commerzbank AG	EUR	4.000.000,00	%	100,000	4.000.000,00	3,89
Deutsche Bank AG	EUR	7.000.000,00	%	100,000	7.000.000,00	6,82
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	2.500.000,00	%	100,000	2.500.000,00	2,43
UniCredit Bank AG	EUR	10.500.000,00	%	100,000	10.500.000,00	10,22

Summe Termingelder

EUR 27.000.000,00 26,28

Summe Bankguthaben

EUR 32.592.074,40 31,71

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR 32.592.074,40 31,71

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	225.322,72			225.322,72	0,22
Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	70.098,30			70.098,30	0,07

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

Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	295.421,02	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten					
Kostenabgrenzungen	EUR	-15.032,21		-15.032,21	-0,01
Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-9.543,47		-9.543,47	-0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-24.575,68	-0,02
Fondsvermögen			EUR	102.825.343,43	100,00
Umlaufende Anteile Klasse S			STK	1.000.000,00	
Anteilwert Klasse S			EUR	102,30	
Umlaufende Anteile Klasse R			STK	5.000,00	
Anteilwert Klasse R			EUR	105,71	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					54,70

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

Australische Dollar	(AUD)	1,53885	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,50586	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,88426	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,16110	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	135,36000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,15910	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,20220	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EDT	EUREX
FHF	Hongkong (HKFE)
NAE	Chicago (CBOE)

c) OTC Over-the-Counter

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Low Beta 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	5.000
1,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.S22 12/18	DE000A0Z1T04	EUR	1.500	1.500
1,1250 % BERLIN HYP AG PFE170	DE000BHY1299	EUR	0	6.500
4,7500 % DEX.KOMM.DEU.OP.E.1559	DE000DXA1LK0	EUR	0	11.666

Halbjahresbericht für Lupus alpha Low Beta 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, FTSE 100, Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500)	EUR	124.338
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): FTSE 100, Nikkei 225 Stock Average, S&P 500)	EUR	37.505

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S&P 500)	EUR	13.560
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Hang Seng, Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500, Swiss Market)	EUR	602.694

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	2.568
CAD/EUR	EUR	64
CAD/EUR	EUR	3.342
CHF/EUR	EUR	2.995
GBP/EUR	EUR	6.682
HKD/EUR	EUR	1.186
JPY/EUR	EUR	297
JPY/EUR	EUR	8.946
USD/EUR	EUR	3.042
USD/EUR	EUR	604.812

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 54,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 13,32

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C
Umlaufende Anteile Klasse C

EUR 102,30
STK 1.000.000,00

Anteilwert Klasse R
Umlaufende Anteile Klasse R

EUR 105,71
STK 5.000,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung 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, Einlagezertifikaten 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 19. Juli 2018

Lupus alpha Investment GmbH
Die Geschäftsführung