



Halbjahresbericht

Lupus alpha Volatility Invest

zum 30.06.2022

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte

I. Vermögensgegenstände

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
Renten	56.028.971,80	97,13
Australien	1.915.865,00	3,32
Belgien	1.591.598,00	2,76
Bundesrepublik Deutschland	23.896.609,50	41,40
Dänemark	2.675.397,00	4,64
Finnland	991.070,00	1,72
Frankreich	9.342.000,00	16,20
Neuseeland	443.848,50	0,77
Niederlande	611.604,00	1,06
Norwegen	5.580.371,00	9,68
Österreich	2.503.945,00	4,34
Schweden	2.068.577,00	3,59
Singapur	2.625.684,80	4,56
Kanada	1.782.402,00	3,09
Futures	-316.483,59	-0,54
Optionen	-991.504,78	-1,72
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.491.678,55	4,32
Sonstige Vermögensgegenstände	525.554,54	0,90
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.326,50	-0,09
Fondsvermögen	57.688.890,02	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Cattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,3750 % ABN AMRO 14/24 MTN	XS1020769748	EUR	600	600	0	0	101,934	611.604,00	1,06
0,3750 % ARKEA HOME LOANS 18-24MTN	FR0013375797	EUR	1.300	1.300	0	0	98,618	1.282.034,00	2,22
0,1250 % ASB FIN.(LDN) 16/23 MTN	XS1502534461	EUR	450	450	0	0	98,633	443.848,50	0,77
2,1250 % BELFIUS BK 13/23 MTN	BE0002424969	EUR	900	900	0	0	101,042	909.378,00	1,58
0,2500 % BERLIN HYP AG PF S209	DE000BHY0150	EUR	1.500	1.500	1.500	0	99,626	1.494.390,00	2,59
5,3750 % C.F.FINANC.LOC. 09/24 MTN	FR0010775486	EUR	800	800	0	0	107,984	863.872,00	1,50
2,3750 % C.F.FINANC.LOC. 14/24 MTN	FR0011686401	EUR	500	500	0	0	101,878	509.390,00	0,88
0,6250 % C.F.FINANC.LOC. 15/23 MTN	FR0013019510	EUR	1.200	1.200	0	0	100,187	1.202.244,00	2,08
0,5000 % CAISS.FRANC. 19/25 MTN	FR0013396355	EUR	700	700	700	0	97,668	683.676,00	1,19
2,4000 % CAISSE.REF.HAB 13-25	FR0011388339	EUR	800	800	800	0	102,318	818.544,00	1,42
0,2000 % CIE F.FONCIER 17/22 MTN	FR0013256427	EUR	1.000	1.000	0	0	100,096	1.000.960,00	1,74
2,5000 % CM HOME LOAN SFH 13/23MTN	FR0011564962	EUR	1.500	1.500	1.500	0	101,846	1.527.690,00	2,65
0,1250 % COBA MTH S.P29	DE000CZ40NNO	EUR	2.100	2.100	500	0	98,504	2.068.584,00	3,59
2,0000 % COBA MTH S.P3 23	DE000CZ40J26	EUR	1.500	1.500	1.500	0	101,281	1.519.215,00	2,63
0,1250 % CREDIT AGRIC. 20/24 MTN	FR0013505575	EUR	1.500	1.500	1.500	0	96,906	1.453.590,00	2,52
0,3750 % DANSKE MTG BANK 18/23 MTN	XS1914497034	EUR	1.000	1.000	1.000	0	99,107	991.070,00	1,72
0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	XS1720526737	EUR	858	858	0	0	97,360	835.348,80	1,45
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 18/23 MTN	XS19090061597	EUR	1.000	1.000	0	0	99,130	991.300,00	1,72
0,2500 % DT.BANK MTH 16/24	DE000DL19SH3	EUR	700	700	0	0	98,451	689.157,00	1,19
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4	EUR	1.500	1.500	0	0	99,680	1.495.200,00	2,59
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440	EUR	1.500	1.500	0	0	99,604	1.494.060,00	2,59
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15272	DE000A2E4ZE9	EUR	1.700	1.700	0	0	100,055	1.700.935,00	2,95
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15280	DE000A2GSL7	EUR	1.000	1.000	400	0	98,526	985.260,00	1,71
0,0100 % DZ HYP PF.R.1220 MTN	DE000A2TSD55	EUR	2.000	2.000	2.000	0	98,308	1.966.160,00	3,41
0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 16/23 MTN	XS1397054245	EUR	1.000	1.000	0	0	99,849	998.490,00	1,73
0,3750 % HASPA PF.A.33 17/24	DE000A2DAFL4	EUR	2.000	2.000	300	0	98,305	1.966.100,00	3,41
0,3750 % HCOB HPF S.2693	DE000HSH6K16	EUR	2.100	2.100	1.000	0	99,511	2.089.731,00	3,62
0,6250 % ING BELGIUM 18-25 MTN	BE0002594720	EUR	700	700	700	0	97,460	682.220,00	1,18
0,2500 % ING-DIBA AG HPF 18/23	DE000A1KRJR4	EUR	1.500	1.500	600	0	99,088	1.486.320,00	2,58
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903	EUR	2.000	2.000	0	0	99,445	1.988.900,00	3,45
0,3750 % JYSKE REALK. 17/24 MTN	XS1669866300	EUR	700	700	300	0	98,071	686.497,00	1,19
0,6250 % LAENSFOERSAEK.HYP 18/25	XS1799048704	EUR	1.400	1.400	1.400	0	97,664	1.367.296,00	2,37
0,3750 % LB.HESS.-THR. 18/24	XS1767931477	EUR	1.000	1.000	0	0	98,788	987.880,00	1,71
0,0100 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1839	DE000MHB24J4	EUR	900	900	900	0	98,951	890.559,00	1,54
1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	XS0864360358	EUR	1.900	1.900	0	0	100,835	1.915.865,00	3,32
0,0100 % NORDLB MTN.HPF S.506	DE000DHY5066	EUR	2.000	2.000	0	0	100,056	2.001.120,00	3,47
0,3750 % OVERS.-CHIN.BKG.18/23 MTN	XS1784059930	EUR	800	800	0	0	99,952	799.616,00	1,39
0,6250 % RLB STEIERMARK 16-23MTN 9	AT000B092622	EUR	1.500	1.500	0	0	100,137	1.502.055,00	2,60
0,2500 % ROYAL BK CDA 18/23 MTN	XS1847633119	EUR	1.200	1.200	1.200	0	99,449	1.193.388,00	2,07
0,6250 % SKAND.ENSJ. 15/23 MTN	XS1314150878	EUR	700	700	0	0	100,183	701.281,00	1,22
0,3750 % SPAR_SOR BOLIGKR.18/23MTN	XS1775786145	EUR	2.000	2.000	0	0	99,972	1.999.440,00	3,47
0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	XS1565074744	EUR	500	500	0	0	98,732	493.660,00	0,86
0,1250 % SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	XS1854532865	EUR	1.100	1.100	0	0	99,771	1.097.481,00	1,90
0,0000 % TORON.DOM.BK 19/24 MTN	XS1980044728	EUR	600	600	600	0	98,169	589.014,00	1,02
1,8750 % UC-HVB PF 1832	DE000HV2AK00	EUR	1.050	1.050	500	0	101,137	1.061.938,50	1,84
0,7500 % UNICR.BK AUS. 15-22 MTN	AT000B049598	EUR	1.000	1.000	0	600	100,189	1.001.890,00	1,74
0,2500 % UTD OV. BK 18/23 MTN	XS1877520194	EUR	1.000	1.000	0	0	99,072	990.720,00	1,72

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

Summe Verzinsliche Wertpapiere					EUR	56.028.971,80	97,13
Summe Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	56.028.971,80	97,13
Summe Wertpapiervermögen					EUR	56.028.971,80	97,13

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

CBOE VIX FUTURE Jul22 - 20.07.2022	FUXNF2007G22	CBO	USD	-47		-79.638,33	-0,14
EURO STOXX 50 Sep22 - 16.09.2022	DE000C5SKSC4	EDT	EUR	82		-72.027,50	-0,12
S&P500 EMINI FUT Sep22 - 16.09.2022	FESUN1609I22	NAR	USD	12		-64.482,15	-0,11
S&P500 EMINI FUT Sep22 - 16.09.2022	FESUN1609I22	NAR	USD	-81		-100.335,61	-0,17

Summe Aktienindex-Terminkontrakte

EUR **-316.483,59** **-0,54**

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex

DJES 50 2700,000 22.07.15 P	DE000C6NYHA1	EDT		-222	EUR	0,900	-1.998,00	0,00
DJES 50 2900,000 22.07.15 P	DE000C6NYHS3	EDT		-193	EUR	2,400	-4.632,00	-0,01
DJES 50 3100,000 22.07.15 P	DE000C6M1KS9	EDT		-169	EUR	7,400	-12.506,00	-0,02
DJES 50 3300,000 22.07.15 P	DE000C6MAHN6	EDT		-149	EUR	30,200	-44.998,00	-0,08
DJES 50 3500,000 22.07.15 C	DE000C6MAJ33	EDT		-132	EUR	52,200	-68.904,00	-0,12
DJES 50 3700,000 22.07.15 C	DE000C6MAJK8	EDT		-118	EUR	6,200	-7.316,00	-0,01
DJES 50 3900,000 22.07.15 C	DE000C6MAK14	EDT		-107	EUR	0,700	-749,00	0,00
S&P 500 2900,000 22.07.22 P	PSPC2900LC22	NAE		-20	USD	1,825	-3.491,49	-0,01
S&P 500 3100,000 22.07.08 P	PSPC3100LA22	NAE		-19	USD	0,500	-908,74	0,00
S&P 500 3100,000 22.07.22 P	PSPC3100LC22	NAE		-17	USD	3,350	-5.447,68	-0,01
S&P 500 3300,000 22.07.01 P	PSPC3300E22	NAE		-17	USD	0,050	-81,31	0,00
S&P 500 3300,000 22.07.08 P	PSPC3300LA22	NAE		-17	USD	1,075	-1.748,13	0,00
S&P 500 3300,000 22.07.22 P	PSPC3300LC22	NAE		-15	USD	7,450	-10.689,69	-0,02
S&P 500 3500,000 22.07.01 P	PSPC3500E22	NAE		-15	USD	0,100	-143,49	0,00
S&P 500 3500,000 22.07.08 P	PSPC3500LA22	NAE		-15	USD	3,400	-4.878,52	-0,01
S&P 500 3500,000 22.07.22 P	PSPC3500LC22	NAE		-14	USD	22,200	-29.730,25	-0,05
S&P 500 3700,000 22.07.01 P	PSPC3700E22	NAE		-13	USD	2,750	-3.419,74	-0,01
S&P 500 3700,000 22.07.08 P	PSPC3700LA22	NAE		-13	USD	27,800	-34.570,50	-0,06
S&P 500 3700,000 22.07.22 P	PSPC3700LC22	NAE		-12	USD	65,900	-75.645,69	-0,13
S&P 500 3900,000 22.07.01 P	PSPC3900E22	NAE		-12	USD	119,700	-137.401,95	-0,24
S&P 500 3900,000 22.07.08 P	PSPC3900LA22	NAE		-12	USD	133,900	-153.701,93	-0,27
S&P 500 3900,000 22.07.22 C	CSPC3900LC22	NAE		-11	USD	41,350	-43.509,66	-0,08
S&P 500 4100,000 22.07.01 C	CSPC4100E22	NAE		-11	USD	0,050	-52,61	0,00
S&P 500 4100,000 22.07.08 P	PSPC4100LA22	NAE		-11	USD	321,550	-338.344,17	-0,59
S&P 500 4100,000 22.07.22 C	CSPC4100LC22	NAE		-10	USD	6,000	-5.739,43	-0,01
S&P 500 4300,000 22.07.01 C	CSPC4300E22	NAE		-10	USD	0,050	-47,83	0,00
S&P 500 4300,000 22.07.08 C	CSPC4300LA22	NAE		-10	USD	0,100	-95,66	0,00
S&P 500 4300,000 22.07.22 C	CSPC4300LC22	NAE		-9	USD	0,775	-667,21	0,00
S&P 500 4500,000 22.07.01 C	CSPC4500E22	NAE		-9	USD	0,050	-43,05	0,00
S&P 500 4500,000 22.07.08 C	CSPC4500LA22	NAE		-9	USD	0,050	-43,05	0,00

Summe Optionsrechte

EUR **-991.504,78** **-1,72**

Summe Aktienindex-Derivate

EUR **-1.307.988,37** **-2,26**

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

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln	EUR	1.298.716,53	%	100,000	1.298.716,53	2,25
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	USD	1.247.122,50	%	100,000	1.192.962,02	2,07
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

	EUR				1.192.962,02	2,07
--	-----	--	--	--	---------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

	EUR				2.491.678,55	4,32
--	-----	--	--	--	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	209.070,95			209.070,95	0,36
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

Bezahlte Variation Margin Derivate	EUR	316.483,59			316.483,59	0,54
------------------------------------	-----	------------	--	--	------------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

	EUR				525.554,54	0,90
--	-----	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-21.889,85			-21.889,85	-0,04
--	-----	------------	--	--	------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-27.436,65			-27.436,65	-0,05
--------------------	-----	------------	--	--	------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

	EUR				-49.326,50	-0,09
--	-----	--	--	--	-------------------	--------------

Fondsvermögen

	EUR				57.688.890,02	100,00
--	-----	--	--	--	----------------------	---------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

						97,13
--	--	--	--	--	--	--------------

Umlaufende Anteile Klasse C

	STK				553.910	
--	-----	--	--	--	----------------	--

Anteilwert Klasse C

	EUR				103,04	
--	-----	--	--	--	---------------	--

Umlaufende Anteile Klasse R

	STK				6.431	
--	-----	--	--	--	--------------	--

Anteilwert Klasse R

	EUR				95,57	
--	-----	--	--	--	--------------	--

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2022 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2022

US-Dollar	(USD)	1,04540 = 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 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,1250 % BD.LAENDER 50 LSA 16/23	DE000A2AASV2	EUR	1.500	1.500
0,2500 % BELFIUS BK 16/22 MTN	BE0002499748	EUR	0	500
1,7500 % DT.BANK MTH 12/22	DE000DB5DCN5	EUR	0	2.050
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6	EUR	0	1.500
0,1000 % HASPA PF.A.30 16/22	DE000A2AAPV8	EUR	0	1.000
0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32	EUR	0	2.000
0,3750 % HSBC SFH (FR) 15/22 MTN	FR0012602522	EUR	0	1.000
0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	XS1222454032	EUR	0	550
0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	DE000DXA1NW1	EUR	0	2.000
0,1250 % NORDLB MTN.HPF S.445	DE000DHY4457	EUR	0	2.000
0,1250 % SPAR.SOR BOLIGKR.17/22MTN	XS1622285283	EUR	0	1.350
0,2500 % TORONTO-DOM. BK 15/22	XS1223216497	EUR	0	1.800
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917	EUR	0	500
0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	XS1591674459	EUR	0	800

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
---------------------	------------------------------------	------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:	EUR	1.135.247
----------------------------	-----	-----------

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

Verkaufte Kontrakte:	EUR	1.280.870
-----------------------------	-----	-----------

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

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:	EUR	574.911
----------------------------	-----	---------

(Basiswert(e): TN1)

Verkaufte Kontrakte:	EUR	25.289
-----------------------------	-----	--------

(Basiswert(e): TN1)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	190.769
---	-----	---------

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

Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	1.733.110
---------------------------------------	-----	-----------

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

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	6.614.974
--	-----	-----------

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

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	6.926
---------------------------------------	-----	-------

(Basiswert(e): US 10YR NOTE (CBT)Jun20, US 10YR NOTE (CBT)Mar20)

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	3.003
--	-----	-------

(Basiswert(e): US 10YR NOTE (CBT)Jun20, US 10YR NOTE (CBT)Mar20)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,26

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C	EUR	103,04
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	553.910,000
Anteilwert Klasse R	EUR	95,57
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	6.431,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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 Kapitalanlagegesellschaft 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.

In der ersten Jahreshälfte 2022 belasteten eine hohe Inflation sowie steigende Zinsen und hohe Rohstoff- bzw. Energiepreise (z.B. Öl und Gas) die globalen Finanzmärkte. Auslöser war neben der andauernden Covid-19-Pandemie der Angriff Russlands auf die Ukraine:

Ukraine-Krise

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen wie u.a. der Ausschluss Russlands aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Dadurch waren die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt. Damit einher ging eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Da diese Rahmenbedingungen anhalten, könnte auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken ausgesetzt sein.

Covid-19-Pandemie

Das Jahr 2021 stand im Zeichen der wirtschaftlichen Erholung von den Folgen der Corona Pandemie und deren Nachwirkungen. Steigende Impfquoten und verbesserte Therapiemöglichkeiten standen neue Varianten des SARS COV 2-Virus gegenüber und schienen im Jahresverlauf ein wirksames Mittel zur Bekämpfung der Pandemie zu sein. Die sich dadurch wieder langsam erholende Weltwirtschaft wurde jedoch schnell vor neue Herausforderungen gestellt, da die globalen Lieferketten viel stärker als zunächst erwartet von der Pandemie und deren Folgen betroffen waren: Steigende Frachtraten, Lieferengpässe in verschiedenen Sektoren (z.B. in der Halbleiterindustrie oder bei diversen Rohstoffen) und immer wieder auftretende Lockdowns als Reaktion auf lokale Corona-Ausbrüche haben die globalen Warenströme aus dem Gleichgewicht gebracht. Diese Entwicklung und insbesondere die Lieferkettenproblematik hat auch in den ersten beiden Quartalen 2022 angehalten. Der Effekt wurde durch den Krieg in der Ukraine sogar verstärkt. Auf der politischen Ebene bieten vor allem die aktuellen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine sowie zwischen China und Taiwan weiteres Potenzial für Unsicherheit an den Märkten. Der Antritt der neuen Bundesregierung im Dezember schien keinen signifikanten Einfluss auf die Märkte zu haben.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Frankfurt am Main, den 08.07.2022

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer