



Halbjahresbericht

Lupus alpha Volatility Risk Premium

zum 30.06.2020

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

I. Vermögensgegenstände

Renten	177.018.392,99	91,37
Australien	5.032.950,00	2,59
Bundesrepublik Deutschland	76.509.054,93	39,52
Dänemark	9.633.940,00	4,96
Finnland	12.801.425,23	6,61
Frankreich	13.027.665,00	6,73
Kanada	12.582.274,95	6,49
Luxemburg	2.011.480,00	1,04
Neuseeland	8.752.218,00	4,51
Norwegen	10.197.799,00	5,26
Österreich	13.609.461,28	7,02
Schweden	3.788.919,60	1,96
Singapur	9.071.205,00	4,68
Futures	353.398,64	0,18
Optionen	-3.020.678,50	-1,57
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	20.607.552,87	10,64
Sonstige Vermögensgegenstände	556.337,41	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.767.951,42	-0,91
Fondsvermögen	193.747.051,99	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 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5000 % ARKEA HOME LOANS 11/21MTN	FR0011033125		EUR	2.500	2.500	0	%	103,801	2.595.025,00	1,34
0,6250 % ARKEA HOME LOANS 15/22MTN	FR0012970713		EUR	1.500	1.500	0	%	102,245	1.533.675,00	0,79
0,2500 % ASB FIN.(LDN) 16/21 MTN	XS1394181157		EUR	5.000	4.000	0	%	100,451	5.022.550,00	2,59
0,1250 % AXA BK EUROPE 17-22 MTN	FR0013242302		EUR	1.000	0	0	%	100,833	1.008.330,00	0,52
0,7500 % BANK OF MONTREAL 15/22MTN	XS1293495229		EUR	2.463	2.463	0	%	102,365	2.521.249,95	1,30
0,3750 % BAWAG P.S.K. 15/20 MTN	XS1298418184		EUR	1.500	0	0	%	100,195	1.502.925,00	0,78
0,3750 % BAWAG P.S.K. 16/22 MTN	XS1369268534		EUR	1.700	1.700	0	%	101,182	1.720.094,00	0,89
0,3920 % BAY.LDSBK.OPF.	DE000BLB5BU6		EUR	2.200	0	0	%	100,608	2.213.376,00	1,14
1,2500 % BERLIN HYP AG PFE182	DE000BHY0AJ1		EUR	3.776	2.826	0	%	101,338	3.826.522,88	1,98
0,7500 % BK NOVA SCOTIA 14/21 REGS	XS1111155328		EUR	2.500	2.500	0	%	101,322	2.533.050,00	1,31
0,1250 % BNZ INTERNAT.FDG 16/21MTN	XS1434582703		EUR	1.200	0	0	%	100,464	1.205.568,00	0,62
3,9000 % CAISSE REF.HAB 11/21	FR0010989889		EUR	1.000	1.000	0	%	102,351	1.023.510,00	0,53
0,2500 % CIE F.FONCIER 18/23 MTN	FR0013328218		EUR	1.500	1.500	0	%	101,595	1.523.925,00	0,79
4,1250 % CIF EUROMORTGAGE 11/22MTN	FR0011053255		EUR	5.000	5.000	0	%	106,864	5.343.200,00	2,76
4,1250 % COBA MTH E2372	DE000EH1ACA0		EUR	3.743	3.743	0	%	103,460	3.872.507,80	2,00
1,6250 % COMMERZBANK MTH S.P2 20	DE000CZ40JW9		EUR	4.000	0	0	%	100,614	4.024.560,00	2,08
3,7500 % DANSKE BK 10/22 MTN	XS0519458755		EUR	1.000	1.000	0	%	108,180	1.081.800,00	0,56
0,1250 % DANSKE BK 16/21 MTN	XS1376627441		EUR	2.500	2.500	0	%	100,336	2.508.400,00	1,29
0,1250 % DANSKE BK 17/22 MTN	XS1564320080		EUR	1.000	1.000	0	%	100,789	1.007.890,00	0,52
3,8750 % DANSKE MTG BANK 11/21 MTN	XS0640463062		EUR	5.000	4.000	0	%	104,124	5.206.200,00	2,69
2,7500 % DNB BOLIGKRED. 12/22 MTN	XS0759310930		EUR	1.300	0	0	%	105,391	1.370.083,00	0,71
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4		EUR	2.859	2.859	0	%	101,723	2.908.260,57	1,50
0,1250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.445	DE000DHY4457		EUR	2.650	2.650	0	%	100,876	2.673.214,00	1,38
0,2500 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.455	DE000DHY4556		EUR	1.650	0	0	%	100,859	1.664.173,50	0,86
0,0100 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.506	DE000DHY5066		EUR	3.990	3.990	0	%	100,807	4.022.199,30	2,08
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440		EUR	2.800	2.800	0	%	103,217	2.890.076,00	1,49
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15249	DE000A13SWC0		EUR	2.000	2.000	0	%	102,217	2.044.340,00	1,06
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6		EUR	3.388	2.000	0	%	100,951	3.420.219,88	1,77
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1		EUR	3.000	0	0	%	100,457	3.013.710,00	1,56
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15272	DE000A2E4ZE9		EUR	1.600	1.600	0	%	100,920	1.614.720,00	0,83
4,0000 % ERSTE GP BNK AG 11/21 MTN	XS0580561545		EUR	1.200	0	0	%	102,433	1.229.196,00	0,63
0,3750 % FEDERAT.CAISSES 15/20MTN	XS1324916151		EUR	2.500	1.000	0	%	100,329	2.508.225,00	1,29
0,1000 % HASPA PF.A.30 16/22	DE000A2AAPV8		EUR	3.000	3.000	0	%	100,786	3.023.580,00	1,56
0,7500 % HCOB HPF 14/21	DE000HSH4UX4		EUR	5.000	1.000	0	%	101,365	5.068.250,00	2,62
0,7500 % HCOB HPF 15/22	DE000HSH40E5		EUR	2.500	2.500	0	%	102,098	2.552.450,00	1,32
0,3750 % HCOB HPF 16/23	DE000HSH5Y29		EUR	1.000	0	0	%	102,036	1.020.360,00	0,53
0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32		EUR	5.000	1.500	0	%	101,032	5.051.600,00	2,61
0,7500 % HYPO NOE L.F.N.W. 14/21	XS1112184715		EUR	4.327	3.232	0	%	101,338	4.384.895,26	2,26
0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	AT0000A1JV21		EUR	3.700	1.700	0	%	100,498	3.718.426,00	1,92
0,2500 % JYSKE REALK. 16/21 GCB	XS1385173734		EUR	4.000	0	0	%	100,469	4.018.760,00	2,07
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903		EUR	1.000	1.000	0	%	101,709	1.017.090,00	0,52
0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	XS1222454032		EUR	2.260	0	0	%	101,046	2.283.639,60	1,18
0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	DE000DXA1NWX1		EUR	4.700	900	0	%	101,253	4.758.891,00	2,46
0,0500 % LB.HESS.-THR. OP.1638 MTN	DE000DXA1NX9		EUR	5.500	1.100	0	%	100,512	5.528.160,00	2,85
0,3750 % MACQUARIE BK 16/21 MTN	XS1371532547		EUR	4.000	3.000	0	%	100,461	4.018.440,00	2,07
0,2500 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1695	DE000MHB15J2		EUR	1.200	0	1.077	%	100,207	1.202.484,00	0,62
0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	XS1569741884		EUR	2.000	1.300	0	%	100,574	2.011.480,00	1,04
3,2500 % NORDLB OPF.S.12	DE000NLB2DX9		EUR	5.000	1.000	0	%	101,973	5.098.650,00	2,63
0,3750 % OVERS.-CHIN.BKG.18/23 MTN	XS1784059930		EUR	2.500	0	0	%	101,511	2.537.775,00	1,31
2,1250 % RAIF.LABA NO 12/22 MTN	XS0827597351		EUR	999	399	0	%	105,498	1.053.925,02	0,54
0,3750 % SBANKEN BOLIGKR. 18/23MTN	XS1813051858		EUR	2.000	2.000	0	%	101,723	2.034.460,00	1,05
0,1500 % SKAND.ENSJ. 16/21 MTN	XS1362319284		EUR	1.500	0	0	%	100,352	1.505.280,00	0,78
0,1000 % SP MORTGAGE BK 16/21 MTN	XS1526515892		EUR	4.915	315	0	%	100,601	4.944.539,15	2,55
0,1250 % SP MORTGAGE BK 17/22 MTN	XS1705691563		EUR	2.624	0	0	%	101,017	2.650.686,00	1,37
0,2500 % SPAR.SOR BOLIGKR.16/21MTN	XS1383921803		EUR	1.800	0	0	%	100,483	1.808.694,00	0,93
0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	XS1775786145		EUR	2.500	2.500	0	%	101,702	2.542.550,00	1,31
4,0000 % SPAREBK 1 BOLIG.11/21 MTN	XS0587952085		EUR	900	0	0	%	102,628	923.652,00	0,48

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

0,1250 % SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	XS1854532865	EUR	1.500	0	0	%	101,224	1.518.360,00	0,78
0,3750 % TORONTO-DOM. BK 16/21	XS1342818470	EUR	5.000	5.000	0	%	100,395	5.019.750,00	2,59
0,1250 % UC-HVB PF 1882	DE000HV2AMG3	EUR	4.000	3.000	0	%	100,378	4.015.120,00	2,07
0,2500 % UC-HVB PF 1898	DE000HV2AMY6	EUR	1.000	0	0	%	100,163	1.001.630,00	0,52
0,2500 % UTD OV. BK 16/21 MTN	XS1376390339	EUR	3.000	3.000	0	%	100,356	3.010.680,00	1,55
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917	EUR	3.500	0	0	%	100,650	3.522.750,00	1,82
0,6250 % WESTPAC BKG 15/22 MTN	XS1167295804	EUR	1.000	0	0	%	101,451	1.014.510,00	0,52
0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	XS1591674459	EUR	2.500	0	0	%	100,964	2.524.100,00	1,30

Summe Verzinsliche Wertpapiere		EUR					177.018.392,99	91,37
Summe Börsengehandelte Wertpapiere		EUR					177.018.392,99	91,37
Summe Wertpapiervermögen		EUR					177.018.392,99	91,37

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

CBOE VIX FUTURE Jul20 - 22.07.2020	FUXNF2207G20	CBO	USD	-111			422.550,28	0,22
EURO STOXX 50 Sep20 - 18.09.2020	DE000C2Q0WP2	EDT	EUR	449			181.340,00	0,09
EURO STOXX 50 Sep20 - 18.09.2020	DE000C2Q0WP2	EDT	EUR	-592			-389.950,00	-0,20
S&P500 EMINI FUT Sep20 - 18.09.2020	FESUN1809I20	NAR	USD	113			139.458,36	0,07

Summe Aktienindex-Terminkontrakte		EUR					353.398,64	0,18
--	--	------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex

DJES 50 2200,000 20.07.17 P	DE000C42VW21	EDT		-2.567	EUR	0,200	-5.134,00	0,00
DJES 50 2400,000 20.07.17 P	DE000C42VW62	EDT		-2.157	EUR	0,700	-15.099,00	-0,01
DJES 50 2600,000 20.07.17 P	DE000C42VWJ4	EDT		-1.838	EUR	2,300	-42.274,00	-0,02
DJES 50 2800,000 20.07.17 P	DE000C42VWR7	EDT		-1.585	EUR	7,100	-112.535,00	-0,06
DJES 50 3000,000 20.07.17 P	DE000C42VX20	EDT		-1.381	EUR	21,800	-301.058,00	-0,16
DJES 50 3200,000 20.07.17 P	DE000C42VXB9	EDT		-1.213	EUR	65,800	-798.154,00	-0,41
DJES 50 3400,000 20.07.17 C	DE000C42VXF0	EDT		-1.075	EUR	15,500	-166.625,00	-0,09
DJES 50 3600,000 20.07.17 C	DE000C425PB3	EDT		-959	EUR	1,400	-13.426,00	-0,01
S&P 500 1750,000 20.07.24 P	PSPC1750LD20	NAE		-170	USD	0,775	-11.733,54	-0,01
S&P 500 1900,000 20.07.10 P	PSPC1900LB20	NAE		-197	USD	0,275	-4.824,78	0,00
S&P 500 1900,000 20.07.24 P	PSPC1900LD20	NAE		-144	USD	1,125	-14.427,57	-0,01
S&P 500 2050,000 20.07.24 P	PSPC2050LD20	NAE		-124	USD	1,550	-17.117,16	-0,01
S&P 500 2100,000 20.07.10 P	PSPC2100LB20	NAE		-161	USD	0,450	-6.452,33	0,00
S&P 500 2200,000 20.07.24 P	PSPC2200LD20	NAE		-107	USD	2,150	-20.488,04	-0,01
S&P 500 2250,000 20.07.02 P	PSPC2250KA20	NAE		-88	USD	0,075	-587,79	0,00
S&P 500 2300,000 20.07.10 P	PSPC2300LB20	NAE		-135	USD	0,775	-9.317,81	0,00
S&P 500 2350,000 20.07.24 P	PSPC2350LD20	NAE		-94	USD	2,975	-24.905,37	-0,01
S&P 500 2375,000 20.07.02 P	PSPC2375KA20	NAE		-79	USD	0,125	-879,46	0,00
S&P 500 2500,000 20.07.02 P	PSPC2500KA20	NAE		-71	USD	0,125	-790,40	0,00
S&P 500 2500,000 20.07.10 P	PSPC2500LB20	NAE		-114	USD	1,350	-13.706,19	-0,01
S&P 500 2500,000 20.07.24 P	PSPC2500LD20	NAE		-83	USD	4,550	-33.633,17	-0,02
S&P 500 2625,000 20.07.02 P	PSPC2625KA20	NAE		-65	USD	0,225	-1.302,49	0,00
S&P 500 2650,000 20.07.24 P	PSPC2650LD20	NAE		-74	USD	8,250	-54.370,57	-0,03
S&P 500 2700,000 20.07.10 P	PSPC2700LB20	NAE		-98	USD	2,625	-22.910,45	-0,01
S&P 500 2750,000 20.07.02 P	PSPC2750KA20	NAE		-59	USD	0,350	-1.839,07	0,00
S&P 500 2800,000 20.07.24 P	PSPC2800LD20	NAE		-66	USD	17,650	-103.744,93	-0,05

¹¹ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

S&P 500 2875,000 20.07.02 P	PSPC2875KA20	NAE	-54	USD	0,900	-4.328,27	0,00
S&P 500 2900,000 20.07.10 P	PSPC2900LB20	NAE	-85	USD	10,050	-76.078,73	-0,04
S&P 500 2950,000 20.07.24 P	PSPC2950LD20	NAE	-60	USD	38,600	-206.260,85	-0,11
S&P 500 3000,000 20.07.02 P	PSPC3000KA20	NAE	-49	USD	4,850	-21.164,89	-0,01
S&P 500 3100,000 20.07.10 C	CSPC3100LB20	NAE	-74	USD	45,800	-301.839,07	-0,16
S&P 500 3100,000 20.07.24 C	CSPC3100LD20	NAE	-54	USD	72,900	-350.590,02	-0,18
S&P 500 3125,000 20.07.02 P	PSPC3125KA20	NAE	-46	USD	43,500	-178.207,24	-0,09
S&P 500 3250,000 20.07.02 C	CSPC3250KA20	NAE	-42	USD	0,375	-1.402,68	0,00
S&P 500 3250,000 20.07.24 C	CSPC3250LD20	NAE	-49	USD	13,650	-59.567,17	-0,03
S&P 500 3300,000 20.07.10 C	CSPC3300LB20	NAE	-65	USD	1,700	-9.841,03	-0,01
S&P 500 3375,000 20.07.02 C	CSPC3375KA20	NAE	-39	USD	0,075	-260,50	0,00
S&P 500 3400,000 20.07.24 C	CSPC3400LD20	NAE	-45	USD	2,550	-10.219,53	-0,01
S&P 500 3500,000 20.07.02 C	CSPC3500KA20	NAE	-36	USD	0,050	-160,31	0,00
S&P 500 3500,000 20.07.10 C	CSPC3500LB20	NAE	-58	USD	0,150	-774,81	0,00
S&P 500 3550,000 20.07.24 C	CSPC3550LD20	NAE	-41	USD	0,725	-2.647,28	0,00
			-549				
Summe Optionsrechte				EUR		-3.020.678,50	-1,57
Summe Aktienindex-Derivate				EUR		-2.667.279,86	-1,39

¹¹ 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 International GmbH	EUR	1.621.059,81	%	100,000	1.621.059,81	0,84
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	USD	4.476.233,73	%	100,000	3.986.493,06	2,06
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR	3.986.493,06	2,06
------------	---------------------	-------------

Termingelder

Deutsche Bank AG	EUR	10.000.000,00	%	100,000	10.000.000,00	5,16
------------------	-----	---------------	---	---------	---------------	------

Summe Termingelder

EUR	10.000.000,00	5,16
------------	----------------------	-------------

vorzeitig kündbare Termingelder

Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-	EUR	5.000.000,00	%	100,000	5.000.000,00	2,58
--	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Summe vorzeitig kündbare Termingelder

EUR	5.000.000,00	2,58
------------	---------------------	-------------

Summe Bankguthaben

EUR	20.607.552,87	10,64
------------	----------------------	--------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR	20.607.552,87	10,64
------------	----------------------	--------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	556.337,41			556.337,41	0,29
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR	556.337,41	0,29
------------	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Kostenabgrenzungen	EUR	-118.760,70			-118.760,70	-0,06
--------------------	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-353.398,64			-353.398,64	-0,18
--	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-1.295.792,08			-1.295.792,08	-0,67
--	-----	---------------	--	--	---------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR	-1.767.951,42	-0,91
------------	----------------------	--------------

Fondsvermögen

EUR	193.747.051,99	100,00
------------	-----------------------	---------------

Umlaufende Anteile Klasse C

STK	1.033.059
------------	------------------

Anteilwert Klasse C

EUR	97,32
------------	--------------

Umlaufende Anteile Klasse CAV

STK	1.092.688
------------	------------------

Anteilwert Klasse CAV

EUR	85,31
------------	--------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

91,37

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2020

US-Dollar	(USD)	1,12285	= 1 Euro
-----------	-------	---------	----------

(EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBO	Chicago CBOE Futures Exchanges
-----	--------------------------------

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

NAE	Chicago (CBOE)
-----	----------------

NAR	Chicago Merc. Exch.
-----	---------------------

¹¹ 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 (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,3750 % BELFIUS BK 13/20 MTN	BE0002435106	EUR	0	1.000
0,1250 % BERLIN HYP AG PF S194	DE000BHY0BA8	EUR	0	2.024
0,5000 % BK NOVA SCOTIA 15/20	XS1264790939	EUR	0	5.000
3,5000 % CIF EUROMORTGAGE 10/20MTN	FR0010910620	EUR	0	1.000
0,2500 % DANSKE BK 15/20 MTN	XS1197037515	EUR	0	2.600
3,3750 % DB PRIV.FIRMENK.HPF 10/20	DE000A0WMBH0	EUR	0	1.700
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 15/20 MTN	XS1308759718	EUR	0	4.000
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 16/21 MTN	XS1344745481	EUR	0	550
3,6250 % DT.BANK HPF 11/21	DE000A1C9558	EUR	3.000	3.000
1,3750 % DT.BANK MTH 12/20	DE000DB5DCK1	EUR	0	5.000
1,3750 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.398	DE000DHY3988	EUR	0	1.500
1,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15196	DE000A1R0527	EUR	0	3.000
1,8750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15218	DE000A1X3LT7	EUR	7.000	7.000
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15248	DE000A13SV81	EUR	3.000	3.000
0,2500 % DZ HYP PF.R.1176 MTN	DE000A12T606	EUR	0	500
0,3750 % ERSTE GP BNK 15/20 MTN	XS1288539874	EUR	0	3.700
0,1000 % HCOB OPF S.2682	DE000HSH6KQ4	EUR	0	4.000
0,2500 % HSH NORDBANK HPF 15/20	DE000HSH5W21	EUR	3.000	5.000
0,5000 % HYPO NOE L.F.N.W. 15/20	XS1290200325	EUR	0	5.000
0,2500 % NORD/LB LUX CBB 15/20 MTN	XS1199018398	EUR	0	1.000
1,7500 % RAIF.LABA NO 13-20 MTN	XS0975766295	EUR	0	1.215
1,6250 % ROYAL BK CDA13/20MTN REGS	XS0956580244	EUR	0	1.000
1,1250 % SPK KOELNBONN HPF.11	DE000SK00644	EUR	0	1.300
0,5000 % SR BOLIGKREDITT 15/20 MTN	XS1297977115	EUR	0	3.800
6,0000 % UC-HVB OPF935	DE0002515533	EUR	0	500
1,2500 % UC-HVB PF 1768	DE000HV2AH47	EUR	0	2.000
0,5000 % UNICR.BK AUS. 14-20 MTN	AT000B049531	EUR	0	3.000
0,5000 % WESTPAC SEC.NZ 15/20 MTN	XS1298529097	EUR	1.500	1.500

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)

EUR 680.606

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR 1.555.257

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR 466.321

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

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

EUR 1.355.724

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR 4.963.169

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,39
Sonstige Angaben		
Anteilwert Klasse C	EUR	97,32
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	1.033.059
Anteilwert Klasse CAV	EUR	85,31
Umlaufende Anteile Klasse CAV	STK	1.092.688

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 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.

Covid-19-Pandemie

Die Weltwirtschaft ist auf Grund der weltweiten COVID-19-Pandemie und der daraus resultierenden Folgen hinsichtlich der zu seiner Eindämmung beschlossenen Maßnahmen stark unter Druck geraten. Das Risiko einer noch stärkeren und nachhaltigeren Abschwächung der weltwirtschaftlichen Dynamik ist erheblich, insbesondere wenn die Eindämmung des Virus länger dauert als unterstellt oder es zu wiederholten Ausbrüchen kommt, bevor wirksame Medikamente oder Impfstoffe bereitstehen. Im Euroraum dürfte eine Rezession, vor allem in Italien und Spanien, aber auch im Durchschnitt der Währungsunion, nicht zu vermeiden sein. Das BIP im Euroraum wird nach Ansicht der Gesellschaft im Jahr 2020 schrumpfen. Allerdings sind derzeit keine konkreten wirtschaftlichen Folgen durch das Corona-Virus zu prognostizieren. Einen Kursrutsch an den Aktien- und Anleihenmärkten konnten die bisherigen diversen Notfallpakete der Zentralbanken und Regierungen nicht aufhalten. Vor diesem Hintergrund wird im Jahr 2020 das Coronavirus und seine Auswirkungen das große Thema an den Kapitalmärkten sein, die Auswirkungen für die von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind noch nicht absehbar. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Frankfurt am Main, den 29.07.2020

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer