



# **Halbjahresbericht**

## **Lupus alpha Low Beta Risk-Premium**

**zum 30.06.2019**

Lupus alpha

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium

## Vermögensübersicht zum 30.06.2019

### Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen<sup>1)</sup>

#### I. Vermögensgegenstände

##### Renten

Bundesrepublik Deutschland

**62.958.184,42 57,47**

51.544.041,42 47,05

Finnland

3.824.338,00 3,49

Frankreich

1.339.824,00 1,22

Norwegen

1.513.965,00 1,38

Österreich

4.736.016,00 4,33

##### Devisentermingeschäfte

**-108.074,60 -0,11**

##### Futures

**9.660,00 0,01**

##### Optionen

**17.349.425,68 15,86**

##### Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

**28.981.718,43 26,45**

##### Sonstige Vermögensgegenstände

**397.952,47 0,36**

##### Sonstige Verbindlichkeiten

**-43.557,21 -0,04**

**109.545.309,19 100,00**

---

---

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

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,5000 % BAY.LDSBK.OPF.13/20	DE000BLB2GZ1		EUR	800	0	0	%	102,069	816.552,00	0,75
0,0000 % BERLIN HYP AG PF S204	DE000BHY0MU3		EUR	1.500	1.500	0	%	101,080	1.516.200,00	1,38
4,1250 % CIF EUROMORTGAGE 11/22MTN	FR0011053255		EUR	1.200	1.200	0	%	111,652	1.339.824,00	1,22
1,6250 % COMMERZBANK MTH S.P2 20	DE000CZ40JW9		EUR	2.019	0	0	%	102,722	2.073.957,18	1,89
3,8750 % DANSKE MTG BANK 11/21 MTN	XS0640463062		EUR	1.100	1.100	0	%	108,512	1.193.632,00	1,09
3,6250 % DB PRIV.FIRMENK.HPF 11/21	DE000A1C9558		EUR	2.832	0	0	%	106,643	3.020.129,76	2,76
1,3750 % DT.BANK MTH 12/20	DE000DB5DCK1		EUR	5.521	0	0	%	102,140	5.639.149,40	5,15
0,0000 % DT.BK.LOND.NTS 18/19	XS1628416379		EUR	4.000	0	0	%	100,000	4.000.000,00	3,65
0,6250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.438	DE000DHY4382		EUR	2.200	0	1.800	%	100,078	2.201.716,00	2,01
1,3750 % DT.KREDITBANK HPF 14/21	DE000DKB0291		EUR	1.000	0	0	%	103,039	1.030.390,00	0,94
1,8750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15218	DE000A1X3LT7		EUR	2.500	500	0	%	105,915	2.647.875,00	2,42
0,0000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15256	DE000A2AAV96		EUR	3.000	0	0	%	100,150	3.004.500,00	2,74
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1		EUR	2.900	0	0	%	101,027	2.929.783,00	2,67
4,0000 % ERSTE GP BNK AG 11/21 MTN	XS0580561545		EUR	1.400	1.400	0	%	106,920	1.496.880,00	1,37
0,7500 % HCOB HPF 14/21	DE000HSH4UX4		EUR	2.000	2.000	0	%	102,498	2.049.960,00	1,87
0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32		EUR	1.000	1.000	0	%	101,602	1.016.020,00	0,93
0,2500 % HSH NORDBANK HPF 15/20	DE000HSH5W21		EUR	5.128	1.000	0	%	100,861	5.172.152,08	4,72
0,5000 % HYPO NOE L.F.N.W. 15/20	XS1290200325		EUR	1.200	1.200	0	%	101,048	1.212.576,00	1,11
1,2500 % HYPO VORARLG BK 13/20 MTN	XS0920712600		EUR	2.000	2.000	0	%	101,328	2.026.560,00	1,85
0,3750 % KOFIBA MTN-OPF 1637	DE000DXA1NW1		EUR	1.700	0	0	%	102,002	1.734.034,00	1,58
0,0000 % LB.HESS.-THR. 16/20	XS1369280315		EUR	5.800	0	0	%	100,646	5.837.468,00	5,33
1,3750 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1607	DE000MHB09J5		EUR	3.500	0	0	%	103,309	3.615.815,00	3,30
0,2500 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1695	DE000MHB15J2		EUR	1.400	0	600	%	100,918	1.412.852,00	1,29
0,1000 % SP MORTGAGE BK 16/21 MTN	XS1526515892		EUR	2.600	2.600	0	%	101,181	2.630.706,00	2,40
0,1250 % SPAREBK V BOLIG.16/21 MTN	XS1373992616		EUR	1.500	1.500	0	%	100,931	1.513.965,00	1,38
1,1250 % WL BANK AG PF.R339	DE000A1R1CU6		EUR	1.800	0	0	%	101,416	1.825.488,00	1,67
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>62.958.184,42</b>	<b>57,47</b>	
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>62.958.184,42</b>	<b>57,47</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>62.958.184,42</b>	<b>57,47</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
EURO STOXX 50 Sep19 - 20.09.2019	DE000C1A16K1	EDT	EUR	46			EUR	687,100	9.660,00	0,01
<b>Summe Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>9.660,00</b>	<b>0,01</b>	
<b>Optionsrechte</b>										

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

## Optionsrechte auf Aktienindex

DAX 12150,00 19.07.19 P	DE000C3V3ZN6	EDT	-32	EUR	79,000	-12.640,00	-0,01
DAX 12250,00 19.07.19 P	DE000C3V3ZS5	EDT	-16	EUR	105,400	-8.432,00	-0,01
DAX 12400,00 19.08.16 P	DE000C3XZ2N9	EDT	-16	EUR	245,900	-19.672,00	-0,02
DJES 50 3375,00 19.07.19 P	DE000C266M15	EDT	-188	EUR	13,700	-25.756,00	-0,02
DJES 50 3400,00 19.07.05 P	DE000C3ZZW5	EDT	-48	EUR	7,300	-3.504,00	0,00
DJES 50 3400,00 19.07.12 P	DE000C3576T9	EDT	-47	EUR	12,500	-5.875,00	-0,01
DJES 50 3500,00 19.07.19 P	DE000C26T0N9	EDT	-47	EUR	53,500	-25.145,00	-0,02
FTSE 100 7325,00 19.07.19 P	GB00H3MG0778	EUL	-24	GBP	31,000	-8.316,19	-0,01
FTSE 100 7375,00 19.07.19 P	GB00H3MG0992	EUL	-45	GBP	43,000	-21.628,81	-0,02
FTSE 100 7400,00 19.08.16 P	GB00H3NHMY02	EUL	-22	GBP	114,000	-28.033,62	-0,03
HANG SENG 27400,00 19.07.30 P	PHSIH2740S19	FHF	-3	HKD	0,000	12.342,34	0,01
HANG SENG 28400,00 19.07.30 P	PHSIH2840S19	FHF	-6	HKD	0,000	6.517,08	0,01
HANG SENG 28800,00 19.08.29 P	PHSIH2880T19	FHF	-3	HKD	0,000	101,55	0,00
NASDAQ 100 STOCK 7200,00 19.06.28 P	PNDC7200EZ19	NAE	-1	USD	10,000	-878,23	0,00
NASDAQ 100 STOCK 7390,00 19.07.05 P	PNDC7390LA19	NAE	-1	USD	15,800	-1.387,61	0,00
NASDAQ 100 STOCK 7500,00 19.07.12 P	PNDC7500LB19	NAE	-1	USD	50,900	-4.470,21	0,00
NASDAQ 100 STOCK 7525,00 19.07.19 P	PNDXC7525S19	NAE	-4	USD	72,200	-25.363,37	-0,02
NASDAQ 100 STOCK 7690,00 19.07.26 P	PNDC7690LD19	NAE	-1	USD	146,450	-12.861,72	-0,01
NASDAQ 100 STOCK 7760,00 19.07.19 P	PNDXC7760S19	NAE	-1	USD	154,300	-13.551,14	-0,01
Nikkei 225 Stock Average 21250,00 19.07.12 P	PNKYJ2125S19	FJT	-31	JPY	248,706	-62.866,06	-0,06
Nikkei 225 Stock Average 21375,00 19.08.09 P	PNKYJ2137T19	FJT	-16	JPY	479,777	-62.593,23	-0,06
Nikkei 225 Stock Average 22375,00 19.07.12 P	PNKYJ2237S19	FJT	-16	JPY	1.112,635	-145.157,84	-0,13
RUSSELL 2000 INDEX 1475,00 19.06.28 P	PRUC1475EZ19	NAY	-7	USD	2,250	-1.383,22	0,00
RUSSELL 2000 INDEX 1520,00 19.07.05 P	PRUC1520LA19	NAE	-6	USD	3,250	-1.712,55	0,00
RUSSELL 2000 INDEX 1535,00 19.07.12 P	PRUC1535LB19	NAE	-7	USD	9,750	-5.993,94	-0,01
RUSSELL 2000 INDEX 1540,00 19.07.19 P	PRUC1540LC19	NAE	-25	USD	13,800	-30.299,04	-0,03
RUSSELL 2000 INDEX 1560,00 19.07.19 P	PRUC1560LC19	NAE	-6	USD	20,050	-10.565,14	-0,01
RUSSELL 2000 INDEX 1565,00 19.07.26 P	PRUC1565LD19	NAE	-6	USD	25,800	-13.595,05	-0,01
S&P 500 2760,00 19.06.28 P	PSPWC2760R19	NAE	-21	USD	0,050	-92,21	0,00
S&P 500 2770,00 19.07.01 P	PSPC2770HA19	NAE	-21	USD	0,225	-414,97	0,00
S&P 500 2830,00 19.07.03 P	PSPC2830JA19	NAE	-22	USD	2,100	-4.057,44	0,00
S&P 500 2880,00 19.07.05 P	PSPC2880LA19	NAE	-22	USD	7,700	-14.877,27	-0,01
S&P 500 2880,00 19.07.08 P	PSPC2880HB19	NAE	-21	USD	9,200	-16.967,46	-0,02
S&P 500 2890,00 19.07.19 P	PSPXC2890S19	NAE	-28	USD	20,400	-50.164,67	-0,05
S&P 500 2895,00 19.07.12 P	PSPC2895LB19	NAE	-21	USD	17,000	-31.352,92	-0,03
S&P 500 2900,00 19.07.15 P	PSPC2900HC19	NAE	-22	USD	19,300	-37.289,77	-0,03
S&P 500 2905,00 19.07.10 P	PSPC2905JB19	NAE	-22	USD	17,050	-32.942,52	-0,03
S&P 500 2935,00 19.07.17 P	PSPC2935JC19	NAE	-22	USD	32,100	-62.020,81	-0,06
S&P 500 2940,00 19.07.24 P	PSPC2940JD19	NAE	-22	USD	39,350	-76.028,63	-0,07
S&P 500 2945,00 19.07.26 P	PSPC2945LD19	NAE	-22	USD	43,200	-83.467,26	-0,08
S&P 500 2960,00 19.07.19 P	PSPXC2960S19	NAE	-22	USD	44,400	-85.785,80	-0,08
S&P 500 2960,00 19.07.22 P	PSPC2960HD19	NAE	-22	USD	46,150	-89.167,00	-0,08
S&P/ASX 200 6250,00 19.07.18 P	AU9000933807	AAD	-22	AUD	7,900	-1.071,05	0,00
S&P/ASX 200 6550,00 19.08.15 P	AU9001050122	AAD	-20	AUD	87,000	-10.722,87	-0,01
S&P/ASX 200 6575,00 19.07.18 P	AU9000994007	AAD	-40	AUD	50,600	-12.473,04	-0,01
SWISS MARKET 10000,00 19.08.16 P	DE000C3XZWJ4	EDT	-11	CHF	221,200	-21.911,44	-0,02
SWISS MARKET 9650,00 19.07.19 P	DE000C3V4T85	EDT	-12	CHF	37,000	-3.998,31	0,00
SWISS MARKET 9850,00 19.07.19 P	DE000C3V4TG1	EDT	-23	CHF	90,200	-18.682,18	-0,02
<b>Summe Optionsrechte</b>				<b>EUR</b>		<b>-1.186.207,62</b>	<b>-1,08</b>
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-1.176.547,62</b>	<b>-1,07</b>

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

## Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

#### Offene Positionen

CAD/ EUR 5,5 Mio.	OTC			49.246,31	0,04
AUD/ EUR 4,1 Mio.	OTC			15.607,49	0,01
HKD/ EUR 12,0 Mio.	OTC			-1.285,85	0,00
JPY/ EUR 1.040,0 Mio.	OTC			9.623,72	0,01
CHF/ EUR 3,5 Mio.	OTC			39.880,51	0,04
GBP/ EUR 5,5 Mio.	OTC			-29.169,84	-0,03
USD/ EUR 78,9 Mio.	OTC			-196.112,98	-0,18

#### Geschlossene Positionen

JPY/ EUR 40,0 Mio.	OTC			4.136,04	0,00
--------------------	-----	--	--	----------	------

**Summe Devisen-Derivate** EUR **-108.074,60** **-0,11**

## Devisen-Derivate

### Sonstige Optionsrechte

OTC_Option_SX5E_12/03/19 C1000 Index	OPAK40851017	STK	3.700	EUR	2.453,480	9.077.875,61	8,30
OTC_Option_SX5E_12/03/19 C6000 Index	OPAK40851019	STK	-3.700	EUR	0,000	-0,04	0,00
OTC_Option_SX5E_12/03/19 P1000 Index	OPAK40851020	STK	-3.700	EUR	0,017	-63,00	0,00
OTC_Option_SX5E_12/03/19 P6000 Index	OPAK40851018	STK	-3.700	EUR	2.556,168	9.457.820,73	8,64

**Summe Devisen-Derivate** EUR **18.535.633,30** **16,94**

## Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH	EUR	1.745.709,17	%	100,000	1.745.709,17	1,59
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

#### Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	GBP	211.263,00	%	100,000	236.143,03	0,22
--------------------------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

**Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-  
-----** EUR **1.981.852,20** **1,81**

#### Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	AUD	462.923,55	%	100,000	285.279,81	0,26
State Street Bank International GmbH	CHF	273.651,98	%	100,000	246.428,97	0,22
State Street Bank International GmbH	HKD	1.427.145,59	%	100,000	146.979,50	0,13
State Street Bank International GmbH	JPY	52.944.194,00	%	100,000	431.704,13	0,39
State Street Bank International GmbH	USD	1.722.027,22	%	100,000	1.389.473,82	1,27

**Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen** EUR **2.499.866,23** **2,27**

#### Termingelder

Commerzbank AG	EUR	2.000.000,00	%	100,000	2.000.000,00	1,83
Deutsche Bank AG	EUR	6.500.000,00	%	100,000	6.500.000,00	5,93
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-	EUR	4.000.000,00	%	100,000	4.000.000,00	3,65
Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-	EUR	7.000.000,00	%	100,000	7.000.000,00	6,40
UniCredit Bank AG	EUR	5.000.000,00	%	100,000	5.000.000,00	4,56

**Summe Termingelder** EUR **24.500.000,00** **22,37**

**Summe Bankguthaben** EUR **28.981.718,43** **26,45**

**Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** EUR **28.981.718,43** **26,45**

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

## Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	252.021,57		252.021,57	0,23
Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	145.930,90		145.930,90	0,13
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>	<b>397.952,47</b>	<b>0,36</b>

## Sonstige Verbindlichkeiten

Kostenabgrenzungen	EUR	-14.936,24		-14.936,24	-0,01
Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-28.620,97		-28.620,97	-0,03
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>-43.557,21</b>	<b>-0,04</b>

## Fondsvermögen

### Umlaufende Anteile Klasse S

#### Anteilwert Klasse S

### Umlaufende Anteile Klasse C

#### Anteilwert Klasse C

## Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 oder letztbekannte

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

Australische Dollar	(AUD)	1,62270 = 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,48787 = 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,90171 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,16110 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	135,36000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,11047 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,20220 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

EDT	EUREX
FHF	Hongkong (HKFE)
NAE	Chicago (CBOE)
NAY	New York Stock Exchange (NYSE)

### c) OTC

Over-the-Counter

<sup>1)</sup> 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,1250 % BERLIN HYP AG PF S194	DE000BHY0BA8	EUR	0	1.500
2,0000 % ING-DIBA AG HPF 12/19	DE000A1KRJD4	EUR	0	3.600
2,0000 % LB.HESS.-THR. OMH 12/19	XS0775280166	EUR	0	2.900

# 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:

EUR	416.343
-----	---------

(Basiswert(e): DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Hang Seng, Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500, S&P ASX 200)

##### Verkaufte Kontrakte:

EUR	171.074
-----	---------

(Basiswert(e): DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500, S&P ASX 200, Swiss Market)

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR	74.201
-----	--------

(Basiswert(e): Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, S&P 500)

##### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR	2.653.498
-----	-----------

(Basiswert(e): DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Hang Seng, HANG SENG IX FOR MINI OP Index, Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500, S&P ASX 200, STOXX 50 EM Index, Swiss Market)

### Devisentermingeschäfte

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	13.256
CAD/EUR	EUR	18.089
CHF/EUR	EUR	14.941
GBP/EUR	EUR	33.209
HKD/EUR	EUR	6.324
JPY/EUR	EUR	44.709
USD/EUR	EUR	330.008

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

57,47  
2,60

**Sonstige Angaben**

Anteilwert Klasse C  
Umlaufende Anteile Klasse C

EUR 112,26  
STK 5.018,00

Anteilwert Klasse S  
Umlaufende Anteile Klasse S

EUR 108,98  
STK 1.000.000,00

**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.

**Frankfurt am Main, den 15.07.2019**

**Lupus alpha Investment GmbH**  
*Die Geschäftsführung*