



# **Halbjahresbericht**

## **Lupus alpha Volatility Risk Premium**

**zum 30.06.2021**

Lupus alpha

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

## Vermögensübersicht zum 30.06.2021

### Anlageschwerpunkte

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

### I. Vermögensgegenstände

<b>Renten</b>	<b>145.296.495,29</b>	<b>97,48</b>
Australien	2.041.760,00	1,38
Belgien	1.507.905,00	1,01
Bundesrepublik Deutschland	65.895.465,57	44,19
Dänemark	6.837.655,00	4,59
Finnland	6.355.496,04	4,27
Frankreich	15.420.646,35	10,33
Luxemburg	2.002.140,00	1,34
Neuseeland	5.354.397,00	3,60
Norwegen	14.110.665,00	9,47
Österreich	8.592.074,30	5,77
Schweden	2.777.360,40	1,86
Singapur	6.042.995,00	4,06
Kanada	8.357.935,63	5,61
<b>Futures</b>	<b>74.351,62</b>	<b>0,05</b>
<b>Optionen</b>	<b>-756.189,74</b>	<b>-0,47</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>4.205.915,58</b>	<b>2,82</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>346.954,46</b>	<b>0,23</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-166.900,18</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>149.000.627,03</b>	<b>100,00</b>

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,5000 % ANZ N.Z.INTL 19/24MTN	XS1935204641	EUR		800	800	0	%	102,129	817.032,00	0,55
0,1250 % ANZ NZ(ITL)(LD) 16/23 MTN	XS1492834806	EUR		1.400	1.400	0	%	101,153	1.416.142,00	0,95
0,3750 % ARKEA HOME LOANS 18-24MTN	FR0013375797	EUR		1.800	1.800	0	%	102,132	1.838.376,00	1,23
0,1250 % ASB FIN.(LDN) 16/23 MTN	XS1502534461	EUR		600	600	0	%	101,133	606.798,00	0,41
0,3750 % AXA BK EUROPE 16/23 MTN	FR0013141058	EUR		900	900	0	%	101,458	913.122,00	0,61
0,7500 % BANK OF MONTREAL 15/22MTN	XS1293495229	EUR		2.463	0	0	%	101,501	2.499.969,63	1,68
0,3750 % BAWAG P.S.K. 16/22 MTN	XS1369268534	EUR		1.700	0	0	%	100,578	1.709.826,00	1,15
0,2050 % BAY.LDSBK.OPF.	DE000BL65BU6	EUR		2.200	0	0	%	100,217	2.204.774,00	1,48
0,2500 % BELFIUS BK 16/22 MTN	BE0002499748	EUR		1.500	0	0	%	100,527	1.507.905,00	1,01
0,6250 % C.F.FINANC.LOC. 15/23 MTN	FR0013019510	EUR		1.000	0	0	%	101,752	1.017.520,00	0,68
0,0000 % CIBC 16/22 MTN	XS1456455572	EUR		1.900	1.900	0	%	100,516	1.909.804,00	1,28
0,2500 % CIBC 18/23 MTN	XS1756725831	EUR		2.400	0	0	%	101,103	2.426.472,00	1,63
0,2500 % CIBC 20/23 MTN	XS2146086181	EUR		1.500	0	0	%	101,446	1.521.690,00	1,02
2,3750 % CIE F.FONCIER 12/22 MTN	FR0011356997	EUR		1.905	0	0	%	104,007	1.981.333,35	1,33
0,2500 % CIE F.FONCIER 16/22 MTN	FR0013135282	EUR		900	0	0	%	100,541	904.869,00	0,61
0,2000 % CIE F.FONCIER 17/22 MTN	FR0013256427	EUR		2.100	0	0	%	100,846	2.117.766,00	1,42
0,2500 % CIE F.FONCIER 18/23 MTN	FR0013328218	EUR		1.500	0	0	%	101,304	1.519.560,00	1,02
4,1250 % CIF EUROMORTGAGE 11/22MTN	FR0011053255	EUR		5.000	0	0	%	102,562	5.128.100,00	3,43
0,2500 % COBA MTH S.P25	DE000CZ40MW3	EUR		1.700	1.700	0	%	101,587	1.726.979,00	1,16
0,1250 % COBA MTH S.P29	DE000CZ40NNO	EUR		4.000	4.000	0	%	101,448	4.057.920,00	2,72
3,7500 % DANSKE BK 10/22 MTN	XS0519458755	EUR		1.000	0	0	%	104,174	1.041.740,00	0,70
0,1250 % DANSKE BK 17/22 MTN	XS1564320080	EUR		1.000	0	0	%	100,400	1.004.000,00	0,67
0,2500 % DNB BOLIGKRED. 16/23 MTN	XS1396253236	EUR		1.000	1.000	0	%	101,297	1.012.970,00	0,68
0,1500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 16/23	XS1376323652	EUR		500	500	0	%	101,112	505.560,00	0,34
0,0500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 18/22	XS1762874037	EUR		2.500	0	0	%	100,340	2.508.500,00	1,68
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4	EUR		2.859	0	0	%	101,361	2.897.910,99	1,94
0,1250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.445	DE000DHY4457	EUR		2.650	0	0	%	100,516	2.663.674,00	1,79
0,2500 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.455	DE000DHY4556	EUR		1.650	0	0	%	100,298	1.654.917,00	1,11
0,0100 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.506	DE000DHY5066	EUR		3.990	0	0	%	100,623	4.014.857,70	2,69
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440	EUR		2.800	0	0	%	102,461	2.868.908,00	1,93
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15249	DE000A13SWC0	EUR		2.000	0	0	%	101,545	2.030.900,00	1,36
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6	EUR		3.388	0	0	%	100,476	3.404.126,88	2,28
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15272	DE000A2E4ZE9	EUR		1.600	0	0	%	100,659	1.610.544,00	1,08
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15277	DE000A2GSLF9	EUR		800	0	0	%	101,252	810.016,00	0,54
0,0100 % DZ HYP PF.R.1220 MTN	DE000A2TSD55	EUR		2.200	2.200	0	%	101,211	2.226.642,00	1,49
0,1000 % HASPA PF.A.30 16/22	DE000A2AAPV8	EUR		3.000	0	0	%	100,416	3.012.480,00	2,02
0,3750 % HASPA PF.A.33 17/24	DE000A2DAFL4	EUR		1.200	1.200	0	%	102,296	1.227.552,00	0,82
0,7500 % HCOB HPF 14/21	DE000HSH4UX4	EUR		2.800	0	0	%	100,333	2.809.324,00	1,89
0,7500 % HCOB HPF 15/22	DE000HSH4OE5	EUR		2.500	0	0	%	101,202	2.530.050,00	1,70
0,3750 % HCOB HPF 16/23	DE000HSH5Y29	EUR		1.000	0	0	%	101,518	1.015.180,00	0,68
0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32	EUR		5.000	0	0	%	100,602	5.030.100,00	3,37
0,7500 % HYPO NOE L.F.N.W. 14/21	XS1112184715	EUR		4.327	0	0	%	100,290	4.339.548,30	2,91
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903	EUR		1.700	0	0	%	101,415	1.724.055,00	1,16
0,3750 % JYSKE REALK. 17/24 MTN	XS1669866300	EUR		3.000	3.000	0	%	102,262	3.067.860,00	2,06
0,6250 % KRSPK.KOELN HPF.E.1080	DE000A14JSX5	EUR		2.000	0	0	%	101,961	2.039.220,00	1,37
0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	XS1222454032	EUR		2.760	0	0	%	100,629	2.777.360,40	1,86
0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	DE000DXA1NWX	EUR		4.700	0	0	%	100,605	4.728.435,00	3,17
0,0500 % LB.HESS.-THR. OP.1638 MTN	DE000DXA1NX9	EUR		5.500	0	0	%	100,111	5.506.105,00	3,69
1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	XS0864360358	EUR		1.000	1.000	0	%	103,563	1.035.630,00	0,70
0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	XS1569741884	EUR		2.000	0	0	%	100,107	2.002.140,00	1,34
0,3750 % OVERS.-CHIN.BKG.18/23 MTN	XS1784059930	EUR		2.500	0	0	%	101,178	2.529.450,00	1,70
0,6250 % RLB STEIERMARK 16-23MTN 9	AT000B092622	EUR		2.500	0	0	%	101,708	2.542.700,00	1,71
0,3750 % SBANKEN BOLIGKR. 18/23MTN	XS1813051858	EUR		2.000	0	0	%	101,505	2.030.100,00	1,36
0,1000 % SP MORTGAGE BK 16/21 MTN	XS1526515892	EUR		3.700	0	1.215	%	100,269	3.709.953,00	2,49
0,1250 % SP MORTGAGE BK 17/22 MTN	XS1705691563	EUR		2.624	0	0	%	100,821	2.645.543,04	1,78
0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	XS1775786145	EUR		4.500	1.000	0	%	101,395	4.562.775,00	3,06

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

0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	XS1565074744	EUR	1.300	1.300	0	%	102,117	1.327.521,00	0,89
0,1250 % SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	XS1854532865	EUR	3.400	3.400	0	%	101,043	3.435.462,00	2,31
1,1250 % SPK KOELNBONN HPF.022	DE000SK003B9	EUR	2.100	2.100	0	%	105,042	2.205.882,00	1,48
0,3750 % SPK KOELNBONN HPF.024	DE000SK003C7	EUR	600	0	0	%	100,818	604.908,00	0,41
0,3750 % SR BOLIGKREDIT 17/24 MTN	XS1692489583	EUR	1.700	1.700	0	%	102,461	1.741.837,00	1,17
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917	EUR	3.500	0	0	%	100,387	3.513.545,00	2,36
0,6250 % WESTPAC BKG 15/22 MTN	XS1167295804	EUR	1.000	0	0	%	100,613	1.006.130,00	0,68
0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	XS1591674459	EUR	2.500	0	0	%	100,577	2.514.425,00	1,69
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>145.296.495,29</b>	<b>97,48</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>145.296.495,29</b>	<b>97,48</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>145.296.495,29</b>	<b>97,48</b>

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

CBOE VIX FUTURE Aug21 - 18.08.2021	FUXQF1808H21	CBO	USD	-164				39.739,79	0,03
CBOE VIX FUTURE Sep21 - 15.09.2021	FUXUF1509I21	CBO	EUR	-46				-14.293,62	-0,01
EURO STOXX 50 Sep21 - 17.09.2021	DE000C4FMQL5	EDT	EUR	186				-128.340,00	-0,09
EURO STOXX 50 Sep21 - 17.09.2021	DE000C4FMQL5	EDT	USD	-226				38.735,00	0,03
S&P500 EMINI FUT Sep21 - 17.09.2021	FESUN1709I21	NAR	USD	87				138.510,45	0,09
<b>Summe Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>		<b>74.351,62</b>	<b>0,05</b>

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex

DJES 50 3000,000 21.07.16 P	DE000C54X5Y4	EDT		-1.073	EUR	0,400		-4.292,00	0,00
DJES 50 3150,000 21.07.16 P	DE000C54X6A2	EDT		-976	EUR	0,700		-6.811,00	0,00
DJES 50 3300,000 21.07.16 P	DE000C54X6N5	EDT		-887	EUR	1,200		-10.644,00	-0,01
DJES 50 3450,000 21.07.16 P	DE000C54X705	EDT		-811	EUR	2,100		-17.031,00	-0,01
DJES 50 3600,000 21.07.16 P	DE000C54X7C6	EDT		-745	EUR	3,400		-25.330,00	-0,02
DJES 50 3750,000 21.07.16 P	DE000C54X7Q6	EDT		-687	EUR	6,100		-41.907,00	-0,03
DJES 50 3900,000 21.07.16 P	DE000C54X820	EDT		-635	EUR	14,700		-93.345,00	-0,06
DJES 50 4050,000 21.07.16 P	DE000C54X8E0	EDT		-589	EUR	43,400		-255.626,00	-0,17
DJES 50 4200,000 21.07.16 C	DE000C54X8R2	EDT		-547	EUR	3,700		-20.239,00	-0,01
DJES 50 4350,000 21.07.16 C	DE000C54X937	EDT		-510	EUR	0,200		-1.020,00	0,00
S&P 500 3000,000 21.07.23 P	PSPC3000LC21	NAE		-67	USD	0,550		-3.108,13	0,00
S&P 500 3100,000 21.07.23 P	PSPC3100EZ21	NAE		-61	USD	0,050		-257,25	0,00
S&P 500 3150,000 21.07.09 P	PSPC3150LA21	NAE		-60	USD	0,100		-506,07	0,00
S&P 500 3150,000 21.07.23 P	PSPC3150LC21	NAE		-61	USD	0,725		-3.730,18	0,00
S&P 500 3250,000 21.07.02 P	PSPC3250EZ21	NAE		-56	USD	0,050		-236,17	0,00
S&P 500 3300,000 21.07.09 P	PSPC3300LA21	NAE		-54	USD	0,100		-455,47	0,00
S&P 500 3300,000 21.07.23 P	PSPC3300LC21	NAE		-55	USD	1,025		-4.754,98	0,00
S&P 500 3400,000 21.07.02 P	PSPC3400EZ21	NAE		-51	USD	0,050		-215,08	0,00
S&P 500 3450,000 21.07.09 P	PSPC3450LA21	NAE		-50	USD	0,200		-843,45	0,00
S&P 500 3450,000 21.07.23 P	PSPC3450LC21	NAE		-51	USD	1,475		-6.344,89	0,00
S&P 500 3550,000 21.07.02 P	PSPC3550EZ21	NAE		-47	USD	0,050		-198,21	0,00
S&P 500 3600,000 21.07.09 P	PSPC3600LA21	NAE		-46	USD	0,350		-1.357,96	0,00
S&P 500 3600,000 21.07.23 P	PSPC3600LC21	NAE		-47	USD	2,200		-8.721,32	-0,01
S&P 500 3700,000 21.07.02 P	PSPC3700EZ21	NAE		-43	USD	0,075		-272,01	0,00
S&P 500 3750,000 21.07.09 P	PSPC3750LA21	NAE		-42	USD	0,525		-1.859,82	0,00
S&P 500 3750,000 21.07.23 P	PSPC3750LC21	NAE		-43	USD	3,300		-11.968,62	-0,01
S&P 500 3850,000 21.07.02 P	PSPC3850EZ21	NAE		-40	USD	0,125		-421,73	0,00
S&P 500 3900,000 21.07.09 P	PSPC3900LA21	NAE		-39	USD	0,875		-2.878,29	0,00
S&P 500 3900,000 21.07.23 P	PSPC3900LC21	NAE		-40	USD	5,400		-18.218,62	-0,01
S&P 500 4000,000 21.07.02 P	PSPC4000EZ21	NAE		-37	USD	0,200		-624,16	0,00
S&P 500 4050,000 21.07.09 P	PSPC4050LA21	NAE		-36	USD	1,625		-4.934,21	0,00
S&P 500 4050,000 21.07.23 P	PSPC4050LC21	NAE		-37	USD	10,400		-32.456,14	-0,02
S&P 500 4150,000 21.07.02 P	PSPC4150EZ21	NAE		-34	USD	0,450		-1.290,49	0,00
S&P 500 4200,000 21.07.09 P	PSPC4200LA21	NAE		-34	USD	5,400		-15.485,83	-0,01
S&P 500 4200,000 21.07.23 P	PSPC4200LC21	NAE		-34	USD	22,300		-63.950,74	-0,04
S&P 500 4300,000 21.07.02 C	CSPC4300EZ21	NAE		-32	USD	12,300		-33.198,38	-0,02
S&P 500 4350,000 21.07.09 C	CSPC4350LA21	NAE		-32	USD	3,850		-10.066,63	-0,01
S&P 500 4350,000 21.07.23 C	CSPC4350LC21	NAE		-32	USD	18,250		-49.257,76	-0,03

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

S&P 500 4450,000 21.07.02 C	CSPC4450EZ21	NAE	-30	USD	0,050	-126,52	0,00
S&P 500 4500,000 21.07.09 C	CSPC4500LA21	NAE	-29	USD	0,100	-244,60	0,00
S&P 500 4500,000 21.07.23 C	CSPC4500LC21	NAE	-30	USD	0,775	-1.961,03	0,00

<b>Summe Optionsrechte</b>				<b>EUR</b>		<b>-756.189,74</b>	<b>-0,47</b>
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-681.838,12</b>	<b>-0,42</b>

#### Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

##### Bankguthaben

###### EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH	EUR	2.294.981,60	%	100,000	2.294.981,60	1,54
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

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

State Street Bank International GmbH	USD	2.265.603,33	%	100,000	1.910.933,98	1,28
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

<b>Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.910.933,98</b>	<b>1,28</b>
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>4.205.915,58</b>	<b>2,82</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>4.205.915,58</b>	<b>2,82</b>

##### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	328.224,57			328.224,57	0,22
Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	18.729,89			18.729,89	0,01

<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>346.954,46</b>	<b>0,23</b>
--------------------------------------------	--	--	--	------------	--	-------------------	-------------

##### Sonstige Verbindlichkeiten

Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-74.351,62			-74.351,62	-0,05
Kostenabgrenzungen	EUR	-92.548,56			-92.548,56	-0,06

<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-166.900,18</b>	<b>-0,11</b>
-----------------------------------------	--	--	--	------------	--	--------------------	--------------

<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>149.000.627,03</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	------------	--	-----------------------	---------------

<b>Umlaufende Anteile Klasse C</b>				<b>STK</b>		<b>426.841</b>	
<b>Anteilwert Klasse C</b>				<b>EUR</b>		<b>113,90</b>	

<b>Umlaufende Anteile Klasse CAV</b>				<b>STK</b>		<b>1.002.765</b>	
<b>Anteilwert Klasse CAV</b>				<b>EUR</b>		<b>100,11</b>	

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>97,48</b>
--------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2021 oder letztbekannte

#### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2021

US-Dollar	(USD)	1,18560	= 1 Euro
			(EUR)

#### Marktschlüssel

##### b) Terminbörsen

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

<sup>1)</sup> 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,2500 % ASB FIN.(LDN) 16/21 MTN	XS1394181157	EUR	0	1.000
0,1250 % AXA BK EUROPE 17-22 MTN	FR0013242302	EUR	0	1.000
1,2500 % BERLIN HYP AG PFE182	DE000BHY0AJ1	EUR	0	2.276
0,7500 % BK NOVA SCOTIA 14/21 REGS	XS1111155328	EUR	0	2.500
3,1250 % BNP PAR.H.L.SFH 12/22 MTN	FR0011223205	EUR	0	1.900
4,1250 % COBA MTH E2372	DE000EH1ACA0	EUR	0	1.200
0,1250 % DANSKE BK 16/21 MTN	XS1376627441	EUR	0	2.500
3,8750 % DANSKE MTG BANK 11/21 MTN	XS0640463062	EUR	0	5.000
0,2500 % DNB BOLIGKRED. 18/23 MTN	XS1756428469	EUR	2.100	2.100
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1	EUR	0	3.000
0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	AT0000A1JY21	EUR	0	3.700
0,1250 % UC-HVB PF 1882	DE000HV2AMG3	EUR	0	4.000

# 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

<b>Gekaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)	EUR	2.656.030
<b>Verkaufte Kontrakte:</b> (Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), EURO STOXX 50, S&P 500)	EUR	3.804.948

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)	EUR	932.642
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)	EUR	4.704.997
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)	EUR	17.209.622

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,42

**Sonstige Angaben**

Anteilwert Klasse C	EUR	113,90
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	426.841,000
Anteilwert Klasse CAV	EUR	100,11
Umlaufende Anteile Klasse CAV	STK	1.002.765,000

**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 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 befand sich nach dem starken Schock der Corona-Pandemie im Jahr 2020 im ersten Halbjahr 2021 insgesamt auf Erholungskurs - unter anderem dank starker monetärer Impulse und einer soliden wirtschaftlichen Erholung nach umfangreichen globalen Konjunkturprogrammen. Fortschreitende Impfkampagnen, insbesondere in den Industrieländern, und die damit verbundenen Öffnungen führten zu einer Reduktion des Drucks auf die globale Weltwirtschaft. Es gab aber immer noch eine Reihe von Einschränkungen, die belastend wirkten. Der globale Güterverkehr und reibungslose Ablauf internationaler Lieferketten waren im ersten Halbjahr 2021 immer noch nicht auf Vorkrisenniveau. Hinzu kamen immer neue Mutationen des Virus, die Vorhersagen über ein Ende der Pandemie und Prognosen über die Wirtschaftsentwicklung insgesamt erschweren. So hat beispielsweise der starke Anstieg der Infektionen zu Beginn des Jahres und die damit verbundenen Maßnahmen die Binnennachfrage in Europa im ersten Quartal deutlich abgeschwächt. Im Verlauf des zweiten Quartals konnte die Verbreitung des Virus eingedämmt werden und eine Erholung zeichnete sich ab. Für das zweite Halbjahr rechnet die Gesellschaft daher mit einer positiven Entwicklung des globalen und europäischen Bruttoinlandsprodukts, sofern sich auftretende Virusmutationen erfolgreich durch entsprechende Impfungen und andere Maßnahmen eindämmen lassen. Vor dem Hintergrund dieser Unsicherheiten wird die Kapitalverwaltungsgesellschaft weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreifen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

**Frankfurt am Main, den 30.07.2021**

**Lupus alpha Investment GmbH**

*Michael Frick*  
Geschäftsführer

*Dr. Götz Albert*  
Geschäftsführer