



Halbjahresbericht

Lupus alpha Volatility Invest

zum 30.06.2021

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte

I. Vermögensgegenstände

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
Renten	56.053.013,00	97,26
Australien	1.967.697,00	3,41
Belgien	2.342.928,00	4,07
Bundesrepublik Deutschland	24.758.277,00	42,96
Dänemark	2.437.348,00	4,22
Frankreich	7.578.299,00	13,15
Neuseeland	1.259.714,50	2,19
Niederlande	643.812,00	1,12
Norwegen	6.023.261,00	10,45
Österreich	3.149.428,00	5,47
Schweden	1.265.961,50	2,2
Singapur	1.311.359,00	2,27
Kanada	3.314.928,00	5,75
Futures	26.150,11	0,04
Optionen	-205.825,64	-0,34
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.619.907,12	2,81
Sonstige Vermögensgegenstände	208.947,41	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten	-65.715,17	-0,12
Fondsvermögen	57.636.476,83	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

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 ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,3750 % ABN AMRO 14/24 MTN	XS1020769748		EUR	600	600	0	%	107,302	643.812,00	1,12
0,3750 % ARKEA HOME LOANS 18-24MTN	FR0013375797		EUR	1.300	1.300	0	%	102,132	1.327.716,00	2,30
0,1250 % ASB FIN.(LDN) 16/23 MTN	XS1502534461		EUR	450	450	0	%	101,133	455.098,50	0,79
2,1250 % BELFIUS BK 13/23 MTN	BE0002424969		EUR	900	0	0	%	104,147	937.323,00	1,63
0,6250 % BELFIUS BK 14/21 MTN	BE0002477520		EUR	900	0	0	%	100,330	902.970,00	1,57
0,2500 % BELFIUS BK 16/22 MTN	BE0002499748		EUR	500	0	0	%	100,527	502.635,00	0,87
0,7500 % BK NOVA SCOTIA 14/21 REGS	XS1111155328		EUR	1.500	0	0	%	100,268	1.504.020,00	2,61
5,3750 % C.F.FINANC.LOC. 09/24 MTN	FR0010775486		EUR	800	0	0	%	117,573	940.584,00	1,63
2,3750 % C.F.FINANC.LOC. 14/24 MTN	FR0011686401		EUR	500	500	0	%	107,197	535.985,00	0,93
0,6250 % C.F.FINANC.LOC. 15/23 MTN	FR0013019510		EUR	1.200	0	0	%	101,752	1.221.024,00	2,12
0,2000 % CIE F.FONCIER 17/22 MTN	FR0013256427		EUR	1.000	0	0	%	100,846	1.008.460,00	1,75
4,1250 % CIF EUROMORTGAGE 11/22MTN	FR0011053255		EUR	1.500	0	0	%	102,562	1.538.430,00	2,67
0,1250 % COBA MTH S.P29	DE000CZ40NN0		EUR	1.600	1.600	0	%	101,448	1.623.168,00	2,82
0,0500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 18/22	XS1762874037		EUR	500	0	0	%	100,340	501.700,00	0,87
1,7500 % DT.BANK MTH 12/22	DE000DB5DCN5		EUR	2.050	0	0	%	102,145	2.093.972,50	3,62
0,2500 % DT.BANK MTH 16/24	DE000DL19SH3		EUR	700	0	0	%	101,838	712.866,00	1,24
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4		EUR	1.500	0	0	%	101,361	1.520.415,00	2,64
0,1250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.445	DE000DHY4457		EUR	2.000	0	0	%	100,516	2.010.320,00	3,49
0,2500 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.455	DE000DHY4556		EUR	800	0	0	%	100,298	802.384,00	1,39
0,0100 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.506	DE000DHY5066		EUR	2.000	0	0	%	100,623	2.012.460,00	3,49
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440		EUR	1.500	0	0	%	102,461	1.536.915,00	2,67
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6		EUR	1.500	0	0	%	100,476	1.507.140,00	2,62
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1		EUR	800	0	0	%	100,060	800.480,00	1,39
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15272	DE000A2E4ZE9		EUR	1.700	0	0	%	100,659	1.711.203,00	2,97
0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 16/23 MTN	XS1397054245		EUR	1.000	1.000	0	%	101,550	1.015.500,00	1,76
0,1000 % HASPA PF.A.30 16/22	DE000A2AAPV8		EUR	1.000	0	0	%	100,416	1.004.160,00	1,74
0,7500 % HCOB HPF 14/21	DE000HSH4UX4		EUR	2.000	0	0	%	100,333	2.006.660,00	3,48
0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32		EUR	2.000	500	0	%	100,602	2.012.040,00	3,49
0,3750 % HCOB HPF S.2693	DE000HSH6K16		EUR	300	300	0	%	101,652	304.956,00	0,53
0,3750 % HSBC SFH (FR) 15/22 MTN	FR0012602522		EUR	1.000	0	0	%	100,610	1.006.100,00	1,75
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903		EUR	2.000	0	0	%	101,415	2.028.300,00	3,51
0,3750 % JYSKE REALK. 17/24 MTN	XS1669866300		EUR	400	400	0	%	102,262	409.048,00	0,71
0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	XS1222454032		EUR	550	0	0	%	100,629	553.459,50	0,96
0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	DE000DXA1NW1		EUR	2.000	0	0	%	100,605	2.012.100,00	3,49
1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	XS0864360358		EUR	1.900	1.900	0	%	103,563	1.967.697,00	3,41
0,3750 % OVERS.-CHIN.BKG.18/23 MTN	XS1784059930		EUR	800	0	0	%	101,178	809.424,00	1,40
0,6250 % RLB STEIERMARK 16-23MTN 9	AT000B092622		EUR	1.500	0	0	%	101,708	1.525.620,00	2,65
0,6250 % SKAND.ENSJ. 15/23 MTN	XS1314150878		EUR	700	0	0	%	101,786	712.502,00	1,24
0,1250 % SPAR.SOR BOLIGKR.17/22MTN	XS1622285283		EUR	1.350	0	0	%	100,578	1.357.803,00	2,36
0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	XS1775786145		EUR	2.000	0	0	%	101,395	2.027.900,00	3,51
0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	XS1565074744		EUR	500	500	0	%	102,117	510.585,00	0,89
0,1250 % SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	XS1854532865		EUR	1.100	1.100	0	%	101,043	1.111.473,00	1,93
0,2500 % TORONTO-DOM. BK 15/22	XS1223216497		EUR	1.800	0	0	%	100,606	1.810.908,00	3,14
1,8750 % UC-HVB PF 1832	DE000HV2AK00		EUR	550	550	0	%	106,425	585.337,50	1,02
0,7500 % UNICR.BK AUS. 15-22 MTN	AT000B049598		EUR	1.600	0	0	%	101,488	1.623.808,00	2,82
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917		EUR	500	500	0	%	100,387	501.935,00	0,87
0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	XS1591674459		EUR	800	0	0	%	100,577	804.616,00	1,40
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		56.053.013,00	97,26
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		56.053.013,00	97,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR		56.053.013,00	97,26

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

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	-44		10.268,74	0,02
CBOE VIX FUTURE Sep21 - 15.09.2021	FUXUF1509I21	CBO	USD	-12		-3.728,49	-0,01
EURO STOXX 50 Sep21 - 17.09.2021	DE000C4FMQL5	EDT	EUR	48		-33.120,00	-0,06
EURO STOXX 50 Sep21 - 17.09.2021	DE000C4FMQL5	EDT	EUR	-62		10.625,00	0,02
S&P500 EMINI FUT Sep21 - 17.09.2021	FESUN1709I21	NAR	USD	25		42.104,86	0,07
Summe Aktienindex-Terminkontrakte			EUR			26.150,11	0,04

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex

DJES 50 3000,000 21.07.16 P	DE000C54X5Y4	EDT		-291	EUR	0,400	-1.164,00	0,00
DJES 50 3150,000 21.07.16 P	DE000C54X6A2	EDT		-264	EUR	0,700	-1.848,00	0,00
DJES 50 3300,000 21.07.16 P	DE000C54X6N5	EDT		-240	EUR	1,200	-2.880,00	0,00
DJES 50 3450,000 21.07.16 P	DE000C54X705	EDT		-220	EUR	2,100	-4.620,00	-0,01
DJES 50 3600,000 21.07.16 P	DE000C54X7C6	EDT		-202	EUR	3,400	-6.868,00	-0,01
DJES 50 3750,000 21.07.16 P	DE000C54X7D6	EDT		-186	EUR	6,100	-11.346,00	-0,02
DJES 50 3900,000 21.07.16 P	DE000C54X820	EDT		-172	EUR	14,700	-25.284,00	-0,04
DJES 50 4050,000 21.07.16 P	DE000C54X8E0	EDT		-160	EUR	43,400	-69.440,00	-0,12
DJES 50 4200,000 21.07.16 C	DE000C54X8R2	EDT		-148	EUR	3,700	-5.476,00	-0,01
DJES 50 4350,000 21.07.16 C	DE000C54X937	EDT		-138	USD	0,200	-276,00	0,00
S&P 500 3000,000 21.07.23 P	PSPC3000LC21	NAE		-18	USD	0,550	-835,02	0,00
S&P 500 3100,000 21.07.02 P	PSPC3100EZ21	NAE		-17	USD	0,050	-71,69	0,00
S&P 500 3150,000 21.07.09 P	PSPC3150LA21	NAE		-16	USD	0,100	-134,95	0,00
S&P 500 3150,000 21.07.23 P	PSPC3150LC21	NAE		-16	USD	0,725	-978,41	0,00
S&P 500 3250,000 21.07.02 P	PSPC3250EZ21	NAE		-15	USD	0,050	-63,26	0,00
S&P 500 3300,000 21.07.09 P	PSPC3300LA21	NAE		-15	USD	0,100	-126,52	0,00
S&P 500 3300,000 21.07.23 P	PSPC3300LC21	NAE		-15	USD	1,025	-1.296,81	0,00
S&P 500 3400,000 21.07.02 P	PSPC3400EZ21	NAE		-14	USD	0,050	-59,04	0,00
S&P 500 3450,000 21.07.09 P	PSPC3450LA21	NAE		-14	USD	0,200	-236,17	0,00
S&P 500 3450,000 21.07.23 P	PSPC3450LC21	NAE		-14	USD	1,475	-1.741,73	0,00
S&P 500 3550,000 21.07.02 P	PSPC3550EZ21	NAE		-13	USD	0,050	-54,82	0,00
S&P 500 3600,000 21.07.09 P	PSPC3600LA21	NAE		-12	USD	0,350	-354,25	0,00
S&P 500 3600,000 21.07.23 P	PSPC3600LC21	NAE		-13	USD	2,200	-2.412,28	0,00
S&P 500 3700,000 21.07.02 P	PSPC3700EZ21	NAE		-12	USD	0,075	-75,91	0,00
S&P 500 3750,000 21.07.09 P	PSPC3750LA21	NAE		-11	USD	0,525	-487,10	0,00
S&P 500 3750,000 21.07.23 P	PSPC3750LC21	NAE		-12	USD	3,300	-3.340,08	-0,01
S&P 500 3850,000 21.07.02 P	PSPC3850EZ21	NAE		-11	USD	0,125	-115,98	0,00
S&P 500 3900,000 21.07.09 P	PSPC3900LA21	NAE		-11	USD	0,875	-811,83	0,00
S&P 500 3900,000 21.07.23 P	PSPC3900LC21	NAE		-11	USD	5,400	-5.010,12	-0,01
S&P 500 4000,000 21.07.02 P	PSPC4000EZ21	NAE		-10	USD	0,200	-168,69	0,00
S&P 500 4050,000 21.07.09 P	PSPC4050LA21	NAE		-10	USD	1,625	-1.370,61	0,00
S&P 500 4050,000 21.07.23 P	PSPC4050LC21	NAE		-10	USD	10,400	-8.771,93	-0,02
S&P 500 4150,000 21.07.02 P	PSPC4150EZ21	NAE		-9	USD	0,450	-341,60	0,00
S&P 500 4200,000 21.07.09 P	PSPC4200LA21	NAE		-9	USD	5,400	-4.099,19	-0,01
S&P 500 4200,000 21.07.23 P	PSPC4200LC21	NAE		-9	USD	22,300	-16.928,14	-0,03
S&P 500 4300,000 21.07.02 C	CSPC4300EZ21	NAE		-9	USD	12,300	-9.337,04	-0,02
S&P 500 4350,000 21.07.09 C	CSPC4350LA21	NAE		-9	USD	3,850	-2.922,57	-0,01
S&P 500 4350,000 21.07.23 C	CSPC4350LC21	NAE		-9	USD	18,,25	-13.853,74	-0,02
S&P 500 4450,000 21.07.02 C	CSPC4450EZ21	NAE		-8	USD	0,050	-33,74	0,00
S&P 500 4500,000 21.07.09 C	CSPC4500LA21	NAE		-8	USD	0,100	-67,48	0,00
S&P 500 4500,000 21.07.23 C	CSPC4500LC21	NAE		-8	USD	0,775	-522,94	0,00
Summe Optionsrechte			EUR			-205.825,64	-0,34	
Summe Aktienindex-Derivate			EUR			-179.675,53	-0,30	

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	912.598,21	%	100,000	912.598,22	1,58
---------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	USD	838.585,43	%	100,000	707.308,90	1,23
---------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	EUR				1.619.907,12	2,81
---	------------	--	--	--	---------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	EUR				1.619.907,12	2,81
--	------------	--	--	--	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	190.157,06			190.157,06	0,33
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	6.799,36			18.790,35	0,02
--	-----	----------	--	--	-----------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände	EUR				208.947,41	0,35
--	------------	--	--	--	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-32.766,60			-32.766,60	-0,06
--	-----	------------	--	--	------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-32.948,57			-32.948,57	-0,06
--------------------	-----	------------	--	--	------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten	EUR				-65.715,17	-0,12
---	------------	--	--	--	-------------------	--------------

Fondsvermögen	EUR				57.636.476,83	100,00
----------------------	------------	--	--	--	----------------------	---------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						92,04
--	--	--	--	--	--	--------------

Umlaufende Anteile Klasse C

	STK	530.909
--	------------	----------------

Anteilwert Klasse C	EUR	107,45
----------------------------	------------	---------------

Umlaufende Anteile Klasse R

	STK	5.990
--	------------	--------------

Anteilwert Klasse R	EUR	98,19
----------------------------	------------	--------------

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
-----------	-------	---------	----------

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				
0,2500 % ASB FIN.(LDN) 16/21 MTN	XS1394181157	EUR	0	1.000.000
0,1250 % DANSKE BK 16/21 MTN	XS1376627441	EUR	0	1.500.000
0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	AT0000A1JY21	EUR	0	2.000.000
0,0500 % LB.HESS.-THR. OP.1638 MTN	DE000DXA1NX9	EUR	0	1.500.000
0,1000 % SP MORTGAGE BK 16/21 MTN	XS1526515892	EUR	0	2.000.000
0,1250 % UC-HVB PF 1882	DE000HV2AMG3	EUR	0	1.000.000
0,2500 % UTD OV. BK 16/21 MTN	XS1376390339	EUR	0	2.000.000

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	760.284
----------------------------	-----	---------

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

Verkaufte Kontrakte:	EUR	765.975
-----------------------------	-----	---------

(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	1.150.289
---------------------------------------	-----	-----------

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

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	4.119.832
--	-----	-----------

(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 %)	92,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,30

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C	EUR	107,45
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	530.909,000
Anteilwert Klasse R	EUR	98,19
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	5.990,000

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