



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