



# **Halbjahresbericht**

## **Lupus alpha Volatility Risk Premium**

**zum 30.06.2017**

Lupus alpha

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

## Vermögensübersicht zum 30.06.2017

### Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR

% Anteil am Fondsvermögen

### I. Vermögensgegenstände

|                                                          |                      |               |
|----------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Renten</b>                                            | <b>19.611.500,30</b> | <b>65,89</b>  |
| Bundesrepublik Deutschland                               | 19.611.500,30        | 65,89         |
| <b>Futures</b>                                           | <b>49.959,80</b>     | <b>0,16</b>   |
| <b>Optionen</b>                                          | <b>-259.118,76</b>   | <b>-0,83</b>  |
| <b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b> | <b>10.324.443,88</b> | <b>34,69</b>  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                     | <b>213.318,80</b>    | <b>0,72</b>   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                        | <b>-186.749,66</b>   | <b>-0,63</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>                                     | <b>29.753.354,36</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 30.06.2017

| Gattungsbezeichnung                       | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1000 | Bestand<br>30.06.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge |            | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------|--------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |              |       |                                            |                       |                                          |                      |            |         |                      |                                            |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>           |              |       |                                            |                       |                                          |                      |            |         |                      |                                            |
| 0,8750 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.167        | DE000AAR0157 |       | EUR                                        | 600                   | 600                                      | 0                    | %          | 100,666 | 603.996,00           | 2,03                                       |
| 1,0000 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.174        | DE000AAR0165 |       | EUR                                        | 200                   | 200                                      | 0                    | %          | 101,354 | 202.708,00           | 0,68                                       |
| 4,5000 % BERLIN HYP AG OE.PF.E149         | DE000A0N3YJ4 |       | EUR                                        | 100                   | 100                                      | 0                    | %          | 108,792 | 108.792,00           | 0,37                                       |
| 4,7500 % DEX.KOMM.DEU.OP.E.1559           | DE000DXA1LK0 |       | EUR                                        | 1.400                 | 0                                        | 0                    | %          | 104,450 | 1.462.300,00         | 4,91                                       |
| 0,8750 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.385          | DE000DHY3855 |       | EUR                                        | 710                   | 510                                      | 0                    | %          | 100,717 | 715.090,70           | 2,40                                       |
| 0,6250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.438          | DE000DHY4382 |       | EUR                                        | 1.600                 | 1.600                                    | 0                    | %          | 101,837 | 1.629.392,00         | 5,48                                       |
| 1,0000 % DT.KREDITBANK OPF 13/18          | DE000DKB0176 |       | EUR                                        | 4.000                 | 4.000                                    | 0                    | %          | 100,779 | 4.031.160,00         | 13,54                                      |
| 4,5000 % DT.PFBR.BANK OPF. 573            | DE0001617561 |       | EUR                                        | 2.792                 | 0                                        | 0                    | %          | 102,630 | 2.865.429,60         | 9,63                                       |
| 1,8100 % KRSPK.KOELN HPF.E.1051           | DE000A1KQYV7 |       | EUR                                        | 4.000                 | 0                                        | 0                    | %          | 100,520 | 4.020.800,00         | 13,50                                      |
| 1,1250 % NORDLB FPF. 14/19                | XS1033923142 |       | EUR                                        | 3.200                 | 3.200                                    | 0                    | %          | 101,956 | 3.262.592,00         | 10,97                                      |
| 0,2500 % WL BANK AG OE.PF.R660            | DE000A12UGK4 |       | EUR                                        | 700                   | 700                                      | 0                    | %          | 101,320 | 709.240,00           | 2,38                                       |
| <b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>     |              |       |                                            |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>19.611.500,30</b> | <b>65,89</b>                               |
| <b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b> |              |       |                                            |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>19.611.500,30</b> | <b>65,89</b>                               |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>           |              |       |                                            |                       |                                          |                      | <b>EUR</b> |         | <b>19.611.500,30</b> | <b>65,89</b>                               |

### Derivate

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

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

##### Aktienindex-Terminkontrakte

|                                     |              |     |     |     |  |  |  |  |            |       |
|-------------------------------------|--------------|-----|-----|-----|--|--|--|--|------------|-------|
| CBOE VIX FUTURE Oct17 - 18.10.2017  | FUXVF1810J17 | CBO | USD | -5  |  |  |  |  | 438,24     | 0,00  |
| CBOE VIX FUTURE Sep17 - 20.09.2017  | FUXUF2009I17 | CBO | USD | -34 |  |  |  |  | 37.012,44  | 0,12  |
| EURO STOXX 50 Sep17 - 15.09.2017    | FVGUE1509I17 | EDT | EUR | -90 |  |  |  |  | 57.270,00  | 0,19  |
| EURO STOXX 50 Sep17 - 15.09.2017    | FVGUE1509I17 | EDT | EUR | 39  |  |  |  |  | -40.950,00 | -0,14 |
| S&P500 EMINI FUT Sep17 - 15.09.2017 | FESUN1509I17 | NAR | USD | -1  |  |  |  |  | 15,25      | 0,00  |
| S&P500 EMINI FUT Sep17 - 15.09.2017 | FESUN1509I17 | NAR | USD | 12  |  |  |  |  | -3.826,13  | -0,01 |

##### Summe Aktienindex-Terminkontrakte

**EUR 49.959,80 0,16**

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex

|                            |              |     |  |     |  |     |       |         |      |
|----------------------------|--------------|-----|--|-----|--|-----|-------|---------|------|
| DJES 50 2975,00 17.07.21 P | PSXEE2975S17 | EDT |  | -46 |  | EUR | 0,900 | -414,00 | 0,00 |
| DJES 50 3050,00 17.07.21 P | PSXEE3050S17 | EDT |  | -43 |  | EUR | 2,000 | -860,00 | 0,00 |

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

|                            |              |     |      |     |         |            |       |
|----------------------------|--------------|-----|------|-----|---------|------------|-------|
| DJES 50 3125,00 17.07.21 P | PSXEE3125S17 | EDT | -41  | EUR | 4,000   | -1.640,00  | -0,01 |
| DJES 50 3200,00 17.07.21 P | PSXEE3200S17 | EDT | -39  | EUR | 7,500   | -2.925,00  | -0,01 |
| DJES 50 3275,00 17.07.21 P | PSXEE3275S17 | EDT | -203 | EUR | 13,800  | -28.014,00 | -0,09 |
| DJES 50 3350,00 17.07.14 P | PWSE3350LB17 | EDT | -80  | EUR | 17,400  | -13.920,00 | -0,05 |
| DJES 50 3350,00 17.07.21 P | PSXEE3350S17 | EDT | -36  | EUR | 25,800  | -9.288,00  | -0,03 |
| DJES 50 3375,00 17.07.14 P | PWSE3375LB17 | EDT | -80  | EUR | 22,700  | -18.160,00 | -0,06 |
| DJES 50 3425,00 17.07.07 P | PWSE3425LA17 | EDT | -158 | EUR | 25,300  | -39.974,00 | -0,13 |
| DJES 50 3425,00 17.07.21 P | PSXEE3425S17 | EDT | -34  | EUR | 47,800  | -16.252,00 | -0,05 |
| DJES 50 3500,00 17.07.21 P | PSXEE3500S17 | EDT | -33  | EUR | 85,600  | -28.248,00 | -0,09 |
| DJES 50 3575,00 17.07.21 P | PSXEE3575S17 | EDT | -32  | EUR | 143,300 | -45.856,00 | -0,15 |
| DJES 50 3650,00 17.07.21 C | CSXEE3650G17 | EDT | -30  | EUR | 0,900   | -270,00    | 0,00  |
| DJES 50 3725,00 17.07.21 C | CSXEE3725G17 | EDT | -29  | EUR | 0,300   | -87,00     | 0,00  |
| DJES 50 3800,00 17.07.21 C | CSXEE3800G17 | EDT | -28  | EUR | 0,100   | -28,00     | 0,00  |
| S&P 500 2150,00 17.07.14 P | PSPC2150LB17 | NAE | -7   | USD | 0,375   | -230,00    | 0,00  |
| S&P 500 2175,00 17.07.14 P | PSPC2175LB17 | NAE | -6   | USD | 0,475   | -249,72    | 0,00  |
| S&P 500 2200,00 17.07.14 P | PSPC2200LB17 | NAE | -5   | USD | 0,600   | -262,86    | 0,00  |
| S&P 500 2210,00 17.07.07 P | PSPC2210LA17 | NAE | -7   | USD | 0,150   | -92,00     | 0,00  |
| S&P 500 2225,00 17.07.14 P | PSPC2225LB17 | NAE | -5   | USD | 0,750   | -328,57    | 0,00  |
| S&P 500 2240,00 17.07.07 P | PSPC2240LA17 | NAE | -7   | USD | 0,200   | -122,67    | 0,00  |
| S&P 500 2250,00 17.07.14 P | PSPC2250LB17 | NAE | -5   | USD | 0,975   | -427,14    | 0,00  |
| S&P 500 2270,00 17.07.07 P | PSPC2270LA17 | NAE | -6   | USD | 0,275   | -144,57    | 0,00  |
| S&P 500 2275,00 17.07.14 P | PSPC2275LB17 | NAE | -5   | USD | 1,225   | -536,67    | 0,00  |
| S&P 500 2300,00 17.07.07 P | PSPC2300LA17 | NAE | -6   | USD | 0,350   | -184,00    | 0,00  |
| S&P 500 2300,00 17.07.14 P | PSPC2300LB17 | NAE | -5   | USD | 1,650   | -722,86    | 0,00  |
| S&P 500 2305,00 17.07.03 P | PSPC2305HA17 | NAE | -13  | USD | 0,150   | -170,86    | 0,00  |
| S&P 500 2320,00 17.06.30 P | PSPWC2320R17 | NAE | -4   | USD | 0,050   | -17,52     | 0,00  |
| S&P 500 2325,00 17.07.14 P | PSPC2325LB17 | NAE | -5   | USD | 2,325   | -1.018,58  | 0,00  |
| S&P 500 2325,00 17.07.21 P | PSPXC2325S17 | NAE | -14  | USD | 3,950   | -4.845,35  | -0,02 |
| S&P 500 2330,00 17.07.07 P | PSPC2330LA17 | NAE | -6   | USD | 0,525   | -276,00    | 0,00  |
| S&P 500 2335,00 17.07.19 P | PSPC2335JC17 | NAE | -13  | USD | 4,000   | -4.556,21  | -0,02 |
| S&P 500 2340,00 17.06.30 P | PSPWC2340R17 | NAE | -4   | USD | 0,050   | -17,52     | 0,00  |
| S&P 500 2345,00 17.07.12 P | PSPC2345JB17 | NAE | -13  | USD | 2,125   | -2.420,49  | -0,01 |
| S&P 500 2345,00 17.07.14 P | PSPC2345LB17 | NAE | -13  | USD | 3,250   | -3.701,92  | -0,01 |
| S&P 500 2350,00 17.07.05 P | PSPC2350JA17 | NAE | -13  | USD | 0,325   | -370,19    | 0,00  |
| S&P 500 2350,00 17.07.14 P | PSPC2350LB17 | NAE | -5   | USD | 3,500   | -1.533,34  | -0,01 |
| S&P 500 2355,00 17.06.30 P | PSPWC2355R17 | NAE | -13  | USD | 0,050   | -56,95     | 0,00  |
| S&P 500 2360,00 17.06.30 P | PSPWC2360R17 | NAE | -4   | USD | 0,050   | -17,52     | 0,00  |
| S&P 500 2360,00 17.07.07 P | PSPC2360LA17 | NAE | -6   | USD | 1,050   | -552,00    | 0,00  |
| S&P 500 2360,00 17.07.17 P | PSPC2360HC17 | NAE | -13  | USD | 4,950   | -5.638,31  | -0,02 |
| S&P 500 2365,00 17.07.10 P | PSPC2365HB17 | NAE | -13  | USD | 1,900   | -2.164,20  | -0,01 |
| S&P 500 2370,00 17.07.07 P | PSPC2370LA17 | NAE | -13  | USD | 1,425   | -1.623,15  | -0,01 |
| S&P 500 2375,00 17.07.14 P | PSPC2375LB17 | NAE | -5   | USD | 5,600   | -2.453,34  | -0,01 |
| S&P 500 2380,00 17.06.30 P | PSPWC2380R17 | NAE | -4   | USD | 0,050   | -17,52     | 0,00  |
| S&P 500 2390,00 17.07.07 P | PSPC2390LA17 | NAE | -5   | USD | 2,950   | -1.292,39  | 0,00  |
| S&P 500 2400,00 17.06.30 P | PSPWC2400R17 | NAE | -3   | USD | 0,050   | -13,14     | 0,00  |
| S&P 500 2400,00 17.07.14 P | PSPC2400LB17 | NAE | -5   | USD | 9,500   | -4.161,92  | -0,01 |

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

|                                   |              |     |    |            |        |                    |              |
|-----------------------------------|--------------|-----|----|------------|--------|--------------------|--------------|
| S&P 500 2420,00 17.06.30 P        | PSPWC2420R17 | NAE | -3 | USD        | 0,050  | -13,14             | 0,00         |
| S&P 500 2420,00 17.07.07 P        | PSPC2420LA17 | NAE | -5 | USD        | 9,600  | -4.205,73          | -0,01        |
| S&P 500 2425,00 17.07.14 C        | CSPC2425LB17 | NAE | -5 | USD        | 15,050 | -6.593,36          | -0,02        |
| S&P 500 2450,00 17.07.07 C        | CSPC2450LA17 | NAE | -5 | USD        | 1,200  | -525,72            | 0,00         |
| S&P 500 2450,00 17.07.14 C        | CSPC2450LB17 | NAE | -4 | USD        | 3,900  | -1.366,86          | 0,00         |
| S&P 500 2460,00 17.06.30 C        | CSPWC2460F17 | NAE | -3 | USD        | 0,050  | -13,14             | 0,00         |
| S&P 500 2475,00 17.07.14 C        | CSPC2475LB17 | NAE | -4 | USD        | 0,500  | -175,24            | 0,00         |
| S&P 500 2480,00 17.06.30 C        | CSPWC2480F17 | NAE | -3 | USD        | 0,050  | -13,14             | 0,00         |
| S&P 500 2480,00 17.07.07 C        | CSPC2480LA17 | NAE | -5 | USD        | 0,100  | -43,81             | 0,00         |
| S&P 500 2500,00 17.06.30 C        | CSPWC2500F17 | NAE | -3 | USD        | 0,050  | -13,14             | 0,00         |
| <b>Summe Optionsrechte</b>        |              |     |    | <b>EUR</b> |        | <b>-259.118,76</b> | <b>-0,83</b> |
| <b>Summe Aktienindex-Derivate</b> |              |     |    | <b>EUR</b> |        | <b>-209.158,96</b> | <b>-0,67</b> |

## Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Guthaben bei der Depotbank

|                                |     |            |   |         |            |      |
|--------------------------------|-----|------------|---|---------|------------|------|
| State Street Bank GmbH München | EUR | 545.569,92 | % | 100,000 | 545.569,92 | 1,73 |
|--------------------------------|-----|------------|---|---------|------------|------|

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

|                                |     |            |   |         |            |      |
|--------------------------------|-----|------------|---|---------|------------|------|
| State Street Bank GmbH München | USD | 660.919,37 | % | 100,000 | 560.298,51 | 1,88 |
|--------------------------------|-----|------------|---|---------|------------|------|

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

|            |                   |             |
|------------|-------------------|-------------|
| <b>EUR</b> | <b>560.298,51</b> | <b>1,88</b> |
|------------|-------------------|-------------|

### Termingelder

|                                   |     |              |   |         |              |       |
|-----------------------------------|-----|--------------|---|---------|--------------|-------|
| Bank im Bistum Essen eG           | EUR | 3.000.000,00 | % | 100,000 | 3.000.000,00 | 10,08 |
| Dexia Kommunalbank Deutschland AG | EUR | 1.300.000,00 | % | 100,000 | 1.300.000,00 | 4,37  |
| Deutsche Bank AG                  | EUR | 4.950.000,00 | % | 100,000 | 4.950.000,00 | 16,63 |

#### Summe Termingelder

|            |                     |              |
|------------|---------------------|--------------|
| <b>EUR</b> | <b>9.250.000,00</b> | <b>31,08</b> |
|------------|---------------------|--------------|

### Summe Bankguthaben

|            |                      |              |
|------------|----------------------|--------------|
| <b>EUR</b> | <b>10.324.443,88</b> | <b>34,69</b> |
|------------|----------------------|--------------|

### Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

|            |                      |              |
|------------|----------------------|--------------|
| <b>EUR</b> | <b>10.324.443,88</b> | <b>34,69</b> |
|------------|----------------------|--------------|

## Sonstige Vermögensgegenstände

|                                        |     |            |  |  |            |      |
|----------------------------------------|-----|------------|--|--|------------|------|
| Zinsansprüche                          | EUR | 163.099,30 |  |  | 163.099,30 | 0,55 |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | EUR | 50.219,50  |  |  | 50.219,50  | 0,17 |

### Summe Sonstige Vermögensgegenstände

|            |                   |             |
|------------|-------------------|-------------|
| <b>EUR</b> | <b>213.318,80</b> | <b>0,72</b> |
|------------|-------------------|-------------|

## Sonstige Verbindlichkeiten

|                                        |     |             |  |  |             |       |
|----------------------------------------|-----|-------------|--|--|-------------|-------|
| Kostenabgrenzungen                     | EUR | -136.789,86 |  |  | -136.789,86 | -0,46 |
| Eingenommene Variation Margin Derivate | EUR | -49.959,80  |  |  | -49.959,80  | -0,17 |

### Summe Sonstige Verbindlichkeiten

|            |                    |              |
|------------|--------------------|--------------|
| <b>EUR</b> | <b>-186.749,66</b> | <b>-0,63</b> |
|------------|--------------------|--------------|

### Fondsvermögen

|            |                      |               |
|------------|----------------------|---------------|
| <b>EUR</b> | <b>29.753.354,36</b> | <b>100,00</b> |
|------------|----------------------|---------------|

### Umlaufende Anteile

|            |                |  |
|------------|----------------|--|
| <b>STK</b> | <b>266.260</b> |  |
|------------|----------------|--|

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

**Anteilwert**

**EUR**

**111,75**

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

**65,89**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 oder letztbekannte

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017**

US-Dollar (USD) 1,10730 = 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<br>bzw. Nominal<br>bzw. Whg. in<br>1000 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|-------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |              |                                                            |                   |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |              |                                                            |                   |                      |
| 3,3750 % DEX.KOMM.DEU.MTN.OPF 1603  | DE000DXA1MV5 | EUR                                                        | 0                 | 500                  |
| 3,3750 % DT.PFBR.BANK MTN R25044    | DE000A1A6PY8 | EUR                                                        | 0                 | 1.900                |
| 1,6250 % DT.PFBR.BANK PF.R.15164    | DE000A1PGTJ2 | EUR                                                        | 0                 | 400                  |
| 0,3750 % LB.HESS.-THR. OMH 14/17    | XS1071845116 | EUR                                                        | 0                 | 2.700                |

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

| Gattungbezeichnung                                                                                                                                         | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg. | Volumen in 1.000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| <b>Derivate</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) |                                       |                  |
| <b>Terminkontrakte</b>                                                                                                                                     |                                       |                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                                                                                         |                                       |                  |
| <b>Gekaufte Kontrakte:</b><br>(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500, VSTOXX)                                                                               | EUR                                   | 337.331          |
| <b>Verkaufte Kontrakte:</b><br>(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), EURO STOXX 50, S&P 500, VSTOXX)                                                 | EUR                                   | 196.498          |
| <b>Optionsrechte</b>                                                                                                                                       |                                       |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>                                                                                                              |                                       |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                                                                                                     |                                       |                  |
| <b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b><br>(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)                                                                             | EUR                                   | 19.892           |
| <b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b><br>(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)                                                                          | EUR                                   | 28.666           |
| <b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b><br>(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)                                                                            | EUR                                   | 556.338          |
| <b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b><br>(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)                                                                         | EUR                                   | 1.632.662        |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|                                                 |       |         |
|-------------------------------------------------|-------|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 65,89 |         |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,67 |         |
| <b>Sonstige Angaben</b>                         |       |         |
| Anteilwert                                      | EUR   | 111,75  |
| Umlaufende Anteile                              | STK   | 266.260 |

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Frankfurt am Main, den 28. Juli 2017

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