Jahresbericht

Lupus alpha Volatility Invest

zum 31.12.2021

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2021 - 31.12.2021	**Seite**	**3-5**
Fondsstruktur	**Seite**	**6**
Vermögensaufstellung	**Seite**	**7-12**
Ertrags- und Aufwandsrechnung	**Seite**	**13-14**
Entwicklung des Fondsvermögens	**Seite**	**15-16**
Verwendungsrechnung	**Seite**	**17**
Anteilklassen	**Seite**	**18**
Anhang	**Seite**	**19-20**
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	**Seite**	**21**
Vermerk des Abschlussprüfers	**Seite**	**22-23**
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	**Seite**	**24**

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2021 - 31.12.2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:
Der Fonds verfolgt einen Absolute Return-Ansatz, womit die Rendite eines Geldmarktsatzes (EONIA) übertroffen werden soll. Durch eine Optionsstrategie werden die Volatilitäten von kurzlaufenden Optionen gehandelt.

Der Lupus alpha Volatility Invest hat als Renditetreiber den Spread zwischen impliziter und realisierter Volatilität (Volatilitätsrisikoprämie).

Das Investmentkonzept des Lupus alpha Volatility Invest beruht auf einer intelligenten Optionsstrategie Das Basisinvestment der Strategie besteht aus kurzlaufenden EUR-Covered Bonds mit sehr hoher Bonität und Festgeldern. Über dieses Basisinvestment wird eine Optionsstrategie gelegt, die gleichzeitig auf verschiedene internationale Aktienmärkte umgesetzt wird. Durch den regelmäßigen Verkauf von Index-Optionen mit einer kurzen Restlaufzeit werden Prämien vereinnahmt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.12.21	%Anteil	31.12.20	%Anteil
Renten	**55.678.514,40**	**95,15**	**55.849.568,00**	**96,50**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**3.066.419,13**	**5,24**	**2.226.485,44**	**3,85**
Futures	**333.183,80**	**0,57**	**103.943,87**	**0,19**
Optionen	**-349.339,93**	**-0,57**	**-436.112,07**	**-0,69**
Sonstige Vermögensgegenstände	**231.845,56**	**0,39**	**225.956,24**	**0,39**
Sonstige Verbindlichkeiten	**-457.537,40**	**-0,78**	**-141.648,82**	**-0,24**
Fondsvermögen	**58.503.085,56**	**100,00**	**57.828.192,66**	**100,00**

Fondsergebnis:
Das vorangegangene Geschäftsjahr 2020 endete am 30.12.2020 mit einem Niveau der impliziten Volatilität des Eurostoxx50 (V2X Index) von 23,67%. Per Jahresende 2021 lag das Niveau dann etwas niedriger bei 21,80%. Für das Niveau der impliziten Volatilität des S&P 500 (VIX Index) waren die Werte 22,77% Ende 2020 und 17,33% Ende 2021.

Die Anteilklassen des Fonds Lupus alpha Volatility Invest schlossen das Geschäftsjahr 2021 mit folgender Performance ab:

Anteilklasse C: +8,69%
Anteilklasse R: +7,16%

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses im Berichtszeitraum waren Gewinne aus Optionen und Futures.

Covid-19-Pandemie

Das Jahr 2021 stand im Zeichen der wirtschaftlichen Erholung von den Folgen der Corona Pandemie und deren Nachwirkungen. Steigende Impfquoten und verbesserte Therapiemöglichkeiten standen neuen Varianten des SARS COV 2-Virus gegenüber und schienen im Jahresverlauf ein wirksames Mittel zur Bekämpfung der Pandemie zu sein. Die sich dadurch wieder langsam erholende Weltwirtschaft wurde jedoch schnell vor neue Herausforderungen gestellt, da die globalen Lieferketten viel stärker als zunächst erwartet von der Pandemie und deren Folgen betroffen waren: Steigende Frachtraten, Lieferengpässe in verschiedenen Sektoren (z.B. in der Halbleiterindustrie oder bei diversen Rohstoffen) und immer wieder auftretende Lockdowns als Reaktion auf lokale Corona-Ausbrüche haben die globalen Warenströme aus dem Gleichgewicht gebracht.
Besonders im dritten Quartal des Jahres machten sich diese Effekte durch deutlich steigende Energie- und Materialkosten sowie durch damit verbundene höhere Inflationserwartungen bemerkbar. Dies wurde teilweise durch steigende Zinsraten verstärkt, welche die globalen Aktienmärkte nach ihrer anfänglichen Erholung im Herbst unter Schwankungen seitwärts tendieren ließen. Die Probleme der globalen Lieferketten setzten sich auch im vierten Quartal fort. Erneut steigende Infektionszahlen, insbesondere in Europa, gepaart mit einer neu entdeckten Mutation des SARS COV 2-Virus trieben die Volatilitäten an den Märkten nach oben.
Auf der politischen Ebene bieten vor allem die aktuellen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, sowie zwischen China und Taiwan weiteres Potenzial für Unsicherheit an den Märkten. Positiv hervorzuheben ist die innen- und außenpolitische Beruhigung der USA im Jahresverlauf, nach einem eher holprigen Start ins Jahr 2021 (u.a. Sturm auf das Kapitol), als Sorgen um eine friedliche Machtübergabe zwischen Trump und Biden das Tagesgeschehen bestimmten. Der Antritt der neuen Bundesregierung im Dezember schien keinen signifikanten Einfluss auf die Märkte zu haben.

Ukraine-Krise

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u.a. Ausschluss Russland aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Wesentliche Risiken:

Die wesentlichen Risikoarten, die der Fonds im Berichtszeitraum eingegangen ist, waren

- Marktpreisrisiken: Die Volatilität des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag bei 4,40%. Dieser Wert ist deutlich geringer als die der gängigen Aktienindizes (Eurostoxx50 und S&P 500), deren historische Volatilität bei 15,25% bzw. bei 13,27% für den S&P 500.

- Adressenausfallrisiken: Das Basisportfolio des Sondervermögens investierte überwiegend in kurzlaufende, EUR-denominierte Covered Bonds mit hoher Bonität und Liquidität. Der Schwerpunkt lag dabei auf Pfandbriefen nach deutschem Recht. Durch den Handel von ausschließlich börsengehandelten Derivaten ist hier das Ausfallrisiko nahezu ausgeschlossen.
- Zinsänderungsrisiko: Da das Basisinvestment nur aus kurzen EUR-Anleihen mit einer maximalen Laufzeit von vier Jahren sowie Termingeldern bestand, war das Zinsänderungsrisiko gering. Die Gesamtduration des Fonds wurde grundsätzlich zwischen 1,0 und 1,3 gehalten.

- Liquiditätsrisiken: Der Fonds investierte überwiegend in Covered Bonds mit einem Mindestemissionsvolumen von EUR 500 Mio. Verkäufe über den Rentenmarkt waren jederzeit möglich. Gehandelte Derivate waren ausschließlich börsengelistet. Das Liquiditätsrisiko war also gering.

- Währungsrisiko: Der Fonds darf nur Anleihen in Euro halten. Es besteht also nur ein geringes Währungsrisiko durch den Derivateeinsatz.

- Operationelle Risiken: Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen[1)]
Vermögensgegenstände		
Renten	**55.678.514,40**	**95,15**
Australien	1.946.436,00	3,33
Belgien	1.426.006,00	2,44
Bundesrepublik Deutschland	25.614.766,00	43,78
Dänemark	2.425.528,00	4,14
Frankreich	5.980.206,00	10,22
Neuseeland	1.255.091,50	2,14
Niederlande	633.468,00	1,08
Norwegen	7.012.731,00	11,98
Österreich	3.131.183,00	5,35
Schweden	1.259.914,50	2,15
Singapur	3.188.792,40	5,46
Kanada	1.804.392,00	3,08
Futures	**333.183,80**	**0,57**
Optionen	**-349.339,93**	**-0,57**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**3.066.419,13**	**5,24**
Sonstige Vermögensgegenstände	**231.845,56**	**0,39**
Sonstige Verbindlichkeiten	**-457.537,40**	**-0,78**
Fondsvermögen	**58.503.085,56**	**100,00**

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest
Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens[1)]
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,3750 % ABN AMRO 14/24 MTN	XS1020769748		EUR	600	600	0	%	105,578	633.468,00	1,08
0,3750 % ARKEA HOME LOANS 18-24MTN	FR0013375797		EUR	1.300	1.300	0	%	101,429	1.318.577,00	2,25
0,1250 % ASB FIN.(LDN) 16/23 MTN	XS1502534461		EUR	450	450	0	%	100,751	453.379,50	0,77
2,1250 % BELFIUS BK 13/23 MTN	BE0002424969		EUR	900	0	0	%	102,804	925.236,00	1,58
0,2500 % BELFIUS BK 16/22 MTN	BE0002499748		EUR	500	0	0	%	100,154	500.770,00	0,86
5,3750 % C.F.FINANC.LOC. 09/24 MTN	FR0010775486		EUR	800	0	0	%	114,146	913.168,00	1,56
2,3750 % C.F.FINANC.LOC. 14/24 MTN	FR0011686401		EUR	500	500	0	%	105,471	527.355,00	0,90
0,6250 % C.F.FINANC.LOC. 15/23 MTN	FR0013019510		EUR	1.200	0	0	%	101,178	1.214.136,00	2,08
0,2000 % CIE F.FONCIER 17/22 MTN	FR0013256427		EUR	1.000	0	0	%	100,519	1.005.190,00	1,72
0,1250 % COBA MTH S.P29	DE000CZ40NN0		EUR	1.600	1.600	0	%	100,921	1.614.736,00	2,76
0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	XS1720526737		EUR	858	858	0	%	101,530	871.127,40	1,49
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 18/23 MTN	XS1909061597		EUR	1.000	1.000	0	%	101,337	1.013.370,00	1,73
1,7500 % DT.BANK MTH 12/22	DE000DB5DCN5		EUR	2.050	0	0	%	100,991	2.070.315,50	3,53
0,2500 % DT.BANK MTH 16/24	DE000DL19SH3		EUR	700	0	0	%	101,209	708.463,00	1,21
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4		EUR	1.500	0	0	%	100,949	1.514.235,00	2,59
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440		EUR	1.500	0	0	%	101,748	1.526.220,00	2,61
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6		EUR	1.500	0	0	%	100,127	1.501.905,00	2,57
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15272	DE000A2E4ZE9		EUR	1.700	0	0	%	100,394	1.706.698,00	2,92
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15280	DE000A2GSLL7		EUR	600	600	0	%	101,798	610.788,00	1,04
0,3750 % EIKA BOLIGKRED. 16/23 MTN	XS1397054245		EUR	1.000	1.000	0	%	101,102	1.011.020,00	1,73
0,1000 % HASPA PF.A.30 16/22	DE000A2AAPV8		EUR	1.000	0	0	%	100,110	1.001.100,00	1,71
0,3750 % HASPA PF.A.33 17/24	DE000A2DAFL4		EUR	1.700	1.700	0	%	101,508	1.725.636,00	2,95
0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32		EUR	2.000	500	0	%	100,245	2.004.900,00	3,43
0,3750 % HCOB HPF S.2693	DE000HSH6K16		EUR	1.100	1.100	0	%	101,144	1.112.584,00	1,90
0,3750 % HSBC SFH (FR) 15/22 MTN	FR0012602522		EUR	1.000	0	0	%	100,178	1.001.780,00	1,71
0,2500 % ING-DIBA AG HPF 18/23	DE000A1KRJR4		EUR	900	900	0	%	101,133	910.197,00	1,56
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903		EUR	2.000	0	0	%	100,980	2.019.600,00	3,45
0,3750 % JYSKE REALK. 17/24 MTN	XS1669866300		EUR	400	400	0	%	101,482	405.928,00	0,69
0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	XS1222454032		EUR	550	0	0	%	100,241	551.325,50	0,94
0,3750 % LB.HESS.-THR. 18/24	XS1767931477		EUR	1.000	1.000	0	%	101,499	1.014.990,00	1,73
0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	DE000DXA1NW1		EUR	2.000	0	0	%	100,158	2.003.160,00	3,42
1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	XS0864360358		EUR	1.900	1.900	0	%	102,444	1.946.436,00	3,33
0,1250 % NORDLB MTN.HPF S.445	DE000DHY4457		EUR	2.000	0	0	%	100,200	2.004.000,00	3,43
0,0100 % NORDLB MTN.HPF S.506	DE000DHY5066		EUR	2.000	0	0	%	100,387	2.007.740,00	3,43

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

0,3750 % OVERS.-CHIN.BKG.18/23 MTN	XS1784059930		EUR	800	0	0	%	100,925	807.400,00	1,38
0,6250 % RLB STEIERMARK 16-23MTN 9	AT000B092622		EUR	1.500	0	0	%	101,137	1.517.055,00	2,59
0,6250 % SKAND.ENSK. 15/23 MTN	XS1314150878		EUR	700	0	0	%	101,227	708.589,00	1,21
0,1250 % SPAR.SOR BOLIGKR.17/22MTN	XS1622285283		EUR	1.350	0	0	%	100,280	1.353.780,00	2,31
0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	XS1775786145		EUR	2.000	0	0	%	100,949	2.018.980,00	3,45
0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	XS1565074744		EUR	500	500	0	%	101,453	507.265,00	0,87
0,1250 % SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	XS1854532865		EUR	1.100	110	0	%	100,756	1.108.316,00	1,89
0,2500 % TORONTO-DOM. BK 15/22	XS1223216497		EUR	1.800	0	0	%	100,244	1.804.392,00	3,08
1,8750 % UC-HVB PF 1832	DE000HV2AK00		EUR	550	550	0	%	104,927	577.098,50	0,99
0,7500 % UNICR.BK AUS. 15-22 MTN	AT000B049598		EUR	1.600	0	0	%	100,883	1.614.128,00	2,76
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917		EUR	500	500	0	%	100,093	500.465,00	0,86
0,2500 % UTD OV. BK 18/23 MTN	XS1877520194		EUR	1.000	1.000	0	%	100,980	1.009.800,00	1,73
0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	XS1591674459		EUR	800	0	0	%	100,214	801.712,00	1,37
Summe Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**55.678.514,40**	**95,15**
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**55.678.514,40**	**95,15**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**55.678.514,40**	**95,15**

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX 50 Mar22 - 18.03.2022	DE000C47BQN9	EDT	EUR	Anzahl 144				109.925,00	0,19
S&P500 EMINI FUT Mar22 - 18.03.2022	FESHN1803C22	NAR	USD	Anzahl 48				130.171,42	0,22
Summe Aktienindex-Terminkontrakte						**EUR**		**240.096,42**	**0,41**
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DJES 50 2800,000 22.01.21 P	DE000C1PS1Q5	EDT		Anzahl -216		EUR	0,200	-432,00	0,00
DJES 50 3000,000 22.01.21 P	DE000C1PALP7	EDT		Anzahl -188		EUR	0,500	-940,00	0,00
DJES 50 3200,000 22.01.21 P	DE000C1NLXQ2	EDT		Anzahl -166		EUR	1,000	-1.660,00	0,00
DJES 50 3400,000 22.01.21 P	DE000C1NLY68	EDT		Anzahl -147		EUR	1,900	-2.793,00	0,00
DJES 50 3600,000 22.01.21 P	DE000C1NLYN7	EDT		Anzahl -131		EUR	3,300	-4.323,00	-0,01
DJES 50 3800,000 22.01.21 P	DE000C1NLZ42	EDT		Anzahl -117		EUR	5,900	-6.903,00	-0,01
DJES 50 4000,000 22.01.21 P	DE000C1NLZL8	EDT		Anzahl -106		EUR	12,300	-13.038,00	-0,02
DJES 50 4200,000 22.01.21 C	DE000C1NM012	EDT		Anzahl -96		EUR	131,400	-126.144,00	-0,22
DJES 50 4400,000 22.01.21 C	DE000C1NM0H4	EDT		Anzahl -88		EUR	16,300	-14.344,00	-0,02
DJES 50 4600,000 22.01.21 C	DE000C1NM103	EDT		Anzahl -80		EUR	0,700	-560,00	0,00
S&P 500 2600,000 22.01.03 P	PSPC2600AA22	NAE		Anzahl -28		USD	0,050	-123,57	0,00
S&P 500 2800,000 22.01.03 P	PSPC2800AA22	NAE		Anzahl -25		USD	0,050	-110,33	0,00
S&P 500 3000,000 22.01.03 P	PSPC3000AA22	NAE		Anzahl -21		USD	0,050	-92,68	0,00
S&P 500 3200,000 22.01.03 P	PSPC3200AA22	NAE		Anzahl -19		USD	0,050	-83,85	0,00

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

S&P 500 3200,000 22.01.07 P	PSPC3200EA22	NAE		Anzahl	-20	USD	0,050	-88,27	0,00
S&P 500 3400,000 22.01.03 P	PSPC3400AA22	NAE		Anzahl	-17	USD	0,050	-75,03	0,00
S&P 500 3400,000 22.01.07 P	PSPC3400EA22	NAE		Anzahl	-17	USD	0,075	-112,54	0,00
S&P 500 3600,000 22.01.03 P	PSPC3600AA22	NAE		Anzahl	-15	USD	0,050	-66,20	0,00
S&P 500 3600,000 22.01.07 P	PSPC3600EA22	NAE		Anzahl	-16	USD	0,100	-141,22	0,00
S&P 500 3800,000 22.01.03 P	PSPC3800AA22	NAE		Anzahl	-13	USD	0,025	-28,69	0,00
S&P 500 3800,000 22.01.07 P	PSPC3800EA22	NAE		Anzahl	-14	USD	0,275	-339,82	0,00
S&P 500 4000,000 22.01.03 P	PSPC4000AA22	NAE		Anzahl	-12	USD	0,050	-52,96	0,00
S&P 500 4000,000 22.01.07 P	PSPC4000EA22	NAE		Anzahl	-13	USD	0,450	-516,35	0,00
S&P 500 4200,000 22.01.03 P	PSPC4200AA22	NAE		Anzahl	-11	USD	0,100	-97,09	0,00
S&P 500 4200,000 22.01.07 P	PSPC4200EA22	NAE		Anzahl	-11	USD	0,800	-776,73	0,00
S&P 500 4400,000 22.01.03 P	PSPC4400AA22	NAE		Anzahl	-10	USD	0,300	-264,80	0,00
S&P 500 4400,000 22.01.07 P	PSPC4400EA22	NAE		Anzahl	-10	USD	1,400	-1.235,71	0,00
S&P 500 4600,000 22.01.03 C	CSPC4600AA22	NAE		Anzahl	-9	USD	185,100	-147.040,91	-0,25
S&P 500 4600,000 22.01.07 P	PSPC4600EA22	NAE		Anzahl	-10	USD	3,300	-2.912,75	0,00
S&P 500 4800,000 22.01.03 C	CSPC4800AA22	NAE		Anzahl	-8	USD	9,650	-6.814,07	-0,01
S&P 500 4800,000 22.01.07 C	CSPC4800EA22	NAE		Anzahl	-9	USD	21,400	-16.999,87	-0,03
S&P 500 5000,000 22.01.03 C	CSPC5000AA22	NAE		Anzahl	-8	USD	0,050	-35,31	0,00
S&P 500 5000,000 22.01.07 C	CSPC5000EA22	NAE		Anzahl	-8	USD	0,275	-194,18	0,00
Summe Optionsrechte						**EUR**		**-349.339,93**	**-0,57**
Summe Aktienindex-Derivate						**EUR**		**-109.243,51**	**-0,16**
Sonstige Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
CBOE VIX FUTURE Jan22 - 19.01.2022	FUXFF1901A22	CBO	USD	Anzahl	-24			71.178,99	0,12
CBOE VIX FUTURE Mar22 - 15.03.2022	FUXHF1503C22	CBO	USD	Anzahl	-34			21.908,39	0,04
Summe sonstige Derivate						**EUR**		**93.087,38**	**0,16**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Kreissparkasse Köln			EUR	2.054.586,56		%	100,000	2.054.586,56	3,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln			USD	1.146.355,71		%	100,000	1.011.832,57	1,73
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						**EUR**		**1.011.832,57**	**1,73**
Summe Bankguthaben						**EUR**		**3.066.419,13**	**5,24**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						**EUR**		**3.066.419,13**	**5,24**
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	218.394,93				218.394,93	0,37

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

Bezahlte Variation Margin Derivate	EUR	13.450,63		13.450,63	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			**EUR**	**231.845,56**	**0,39**

Sonstige Verbindlichkeiten

Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-339.800,29		-339.800,29	-0,58
Kostenabgrenzungen	EUR	-117.737,11		-117.737,11	-0,20
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			**EUR**	**-457.537,40**	**-0,78**
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					**95,15**

Fondsvermögen	**EUR**	**58.503.085,56**	**100,00**
Umlaufende Anteile Klasse C	**STK**	**536.192**	
Anteilwert Klasse C	**EUR**	**107,98**	
Umlaufende Anteile Klasse R	**STK**	**6.015**	
Anteilwert Klasse R	**EUR**	**100,32**	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

US-Dollar	(USD)	1,13295	= 1 Euro (EUR)

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.

Jahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2500 % ASB FIN.(LDN) 16/21 MTN	XS1394181157	EUR	0	1.000
0,6250 % BELFIUS BK 14/21 MTN	BE0002477520	EUR	0	900
0,7500 % BK NOVA SCOTIA 14/21 REGS	XS1111155328	EUR	0	1.500
4,1250 % CIF EUROMORTGAGE 11/22MTN	FR0011053255	EUR	0	1.500
0,1250 % DANSKE BK 16/21 MTN	XS1376627441	EUR	0	1.500
0,0500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 18/22	XS1762874037	EUR	0	500
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1	EUR	0	800
0,7500 % HCOB HPF 14/21	DE000HSH4UX4	EUR	0	2.000
0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	AT0000A1JY21	EUR	0	2.000
0,0500 % LB.HESS.-THR. OP.1638 MTN	DE000DXA1NX9	EUR	0	1.500
0,2500 % NORDLB MTN.HPF S.455	DE000DHY4556	EUR	0	800
0,1000 % SP MORTGAGE BK 16/21 MTN	XS1526515892	EUR	0	2.000
0,1250 % UC-HVB PF 1882	DE000HV2AMG3	EUR	0	1.000
0,2500 % UTD OV. BK 16/21 MTN	XS1376390339	EUR	0	2.000

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Gattungbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte
Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:	**EUR**	**1.053.865**
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), EURO STOXX 50, S&P 500)		
Verkaufte Kontrakte:	**EUR**	**996.968**
(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 Verkaufoptionen (Put):	**EUR**	**190.769**
(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	**EUR**	**1.558.320**
(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)		
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):	**EUR**	**6.048.622**
(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 Verkaufoptionen (Put):	**EUR**	**3.003**
(Basiswert(e): US 10YR NOTE (CBT)Jun20, US 10YR NOTE (CBT)Mar20)		

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	106.266,58
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	259.333,00
Summe der Erträge	**EUR**	**365.599,58**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.059,20
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.465,04
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.928,18
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-366.040,10
Davon Performance-Fee EUR -82.883,36		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.450,56
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-452.943,08**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-87.343,50**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	**EUR**	**10.962.767,95**
2. Realisierte Verluste	**EUR**	**-6.039.077,45**
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**4.923.690,50**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**4.836.347,00**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	349.631,82
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-457.801,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-108.169,65**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**4.728.177,35**

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge		
1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	1.104,42
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	2.694,34
Summe der Erträge	**EUR**	**3.798,76**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-62,42
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-945,24
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-554,16
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-11.311,76
Davon Performance-Fee EUR -6.584,51		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-107,88
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-12.981,46**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-9.182,70**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	**EUR**	**112.749,45**
2. Realisierte Verluste	**EUR**	**-62.040,27**
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**50.709,18**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**41.526,48**
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.929,94
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-5.145,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-1.215,85**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**40.310,63**

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest C

Entwicklung des Fondsvermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**			**57.315.180,53**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	**EUR**			**0,00**
2. Zwischenausschüttungen	**EUR**			**-1.149.885,17**
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	**EUR**			**-3.048.045,57**
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	**EUR**		**2.560.301,19**	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	**EUR**		**-5.608.346,76**	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	**EUR**			**54.250,60**
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**			**4.728.177,35**
davon nicht realisierte Gewinne	**EUR**	**349.631,82**		
davon nicht realisierte Verluste	**EUR**	**-457.801,47**		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**57.899.677,74**

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest R

Entwicklung des Fondsvermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**			**513.012,13**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	**EUR**			**0,00**
2. Zwischenausschüttungen	**EUR**			**0,00**
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	**EUR**			**50.428,23**
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	**EUR**		**50.428,23**	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	**EUR**		**0,00**	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	**EUR**			**-343,17**
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	**EUR**			**40.310,63**
davon nicht realisierte Gewinne	**EUR**	**3.929,94**		
davon nicht realisierte Verluste	**EUR**	**-5.145,79**		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**603.407,82**

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**10.441.632,77**	**19,47**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.605.285,77	10,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.836.347,00	9,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**9.291.747,60**	**17,33**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	606.795,94	1,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.684.951,66	16,20
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.149.885,17**	**2,14**
1. Zwischenausschüttung [1)]	EUR	1.149.885,17	2,14
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**41.526,48**	**6,90**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	41.526,48	6,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**41.526,48**	**6,90**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	41.526,48	6,90
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Zwischenausschüttung am 15. Dezember 2021 mit Beschlussfassung vom 03. Dezember 2021

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Anteilklassen

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt

Anteilklasse	Währung	Verwaltungsvergütung in % p.a.		Ausgabeaufschlag in %		Mindestanlagesumme in Währung	Ertragsverwendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell		
C	EUR	0,80	0,50	4,00	4,00	500.000,00	ausschüttend
R	EUR	0,80	0,80	4,00	4,00	0,00	ausschüttend

Zusätzlich erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsabhängige Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **28.757.077,58** EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex, CBOE, CBOT, CME

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: **0,00** EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,15** %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00** %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz ermittelt.

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,416 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,498 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,249 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage
effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,45

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV): EURO STOXX 50 Net Return Index EUR (SX5T Index)

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C	107,98 EUR
Umlaufende Anteile Klasse C	536.192 Stck.
Anteilwert Klasse R	100,32 EUR
Umlaufende Anteile Klasse R	6.015,00 Stck.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zusätzliche Angaben nach §16 (1) Nr. 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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 Verkehrswertbewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 95,15% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 4,85% des Fondvermögens bestehen aus sonstigen Vermögensgegenständen, sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen	0,64 Anteilklasse C
(ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.	1,08 Anteilklasse R
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,14 Anteilklasse C
	1,13 Anteilklasse R

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Auwendungen

keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG 110.769,74 EUR

Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Das Sondervermögen war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben
Erläuterung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, das in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Endes des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungs-Verordnung)
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Covid-19-Pandemie
Das Jahr 2021 stand im Zeichen der wirtschaftlichen Erholung von den Folgen der Corona Pandemie und deren Nachwirkungen. Steigende Impfquoten und verbesserte Therapiemöglichkeiten standen neuen Varianten des SARS COV 2-Virus gegenüber und schienen im Jahresverlauf ein wirksames Mittel zur Bekämpfung der Pandemie zu sein. Die sich dadurch wieder langsam erholende Weltwirtschaft wurde jedoch schnell vor neue Herausforderungen gestellt, da die globalen Lieferketten viel stärker als zunächst erwartet von der Pandemie und deren Folgen betroffen waren: Steigende Frachtraten, Lieferengpässe in verschiedenen Sektoren (z.B. in der Halbleiterindustrie oder bei diversen Rohstoffen) und immer wieder auftretende Lockdowns als Reaktion auf lokale Corona-Ausbrüche haben die globalen Warenströme aus dem Gleichgewicht gebracht. Besonders im dritten Quartal des Jahres machten sich diese Effekte durch deutlich steigende Energie- und Materialkosten sowie durch damit verbundene höhere Inflationserwartungen bemerkbar. Dies wurde teilweise durch steigende Zinsraten verstärkt, welche die globalen Aktienmärkte nach ihrer anfänglichen Erholung im Herbst unter Schwankungen seitwärts tendieren ließen. Die Probleme der globalen Lieferketten setzten sich auch im vierten Quartal fort. Erneut steigende Infektionszahlen, insbesondere in Europa, gepaart mit einer neu entdeckten Mutation des SARS COV 2-Virus trieben die Volatilitäten an den Märkten nach oben.
Auf der politischen Ebene bieten vor allem die aktuellen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, sowie zwischen China und Taiwan weiteres Potenzial für Unsicherheit an den Märkten. Positiv hervorzuheben ist die innen- und außenpolitische Beruhigung der USA im Jahresverlauf, nach einem eher holprigen Start ins Jahr 2021 (u.a. Sturm auf das Kapitol), als Sorgen um eine friedliche Machtübergabe zwischen Trump und Biden das Tagesgeschehen bestimmten. Der Antritt der neuen Bundesregierung im Dezember schien keinen signifikanten Einfluss auf die Märkte zu haben.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungspolitik der Lupus alpha Gruppe

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft
Die Lupus alpha Investment GmbH ist eine Tochtergesellschaft der Lupus alpha Asset Management AG. Lupus alpha (übersetzt: "der Leitwolf") ist eine eigentümergeführte, unabhängige Asset Management-Gruppe, die institutionellen und privaten Anlegern spezialisierte Investmentprodukte anbietet. Wir konzentrieren uns auf wenige, attraktive Asset-Klassen, für die ein besonderes Know-how erforderlich ist und in denen wir für unsere Kunden einen nachhaltigen Mehrwert realisieren können. Unser Fokus liegt auf dem europäischen Nebenwerte-Bereich sowie auf dem Angebot von Alternative Solutions. Als Spezialanbieter erschließen wir institutionellen Investoren systematisch neue Alpha-Quellen durch spezialisierte, innovative Strategien und eröffnen Wege zu einer breiteren und tieferen Diversifizierung ihrer Gesamtportfolios.

Durch die partnerschaftliche Unternehmensstruktur von Lupus alpha wird die Voraussetzung für eine höchstmögliche Personalkontinuität auf der Ebene des Managements geschaffen. Zusammen mit dem Auftreten als Spezialanbieter und der Konzentration der Eigenanlagen auf die Liquiditätsanlage ist eine Beschränkung auf die üblichen Risiken eines mittelständischen Asset Managers gewährleistet.

Eine leistungsbezogene und unternehmerisch-orientierte Vergütung für Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen ist zentraler Bestandteil für die Ausgestaltung des Lupus alpha Vergütungssystems. Mit der Implementierung eines ganzheitlichen Vergütungskonzeptes beabsichtigt die Geschäftsleitung die im Rahmen des Strategiefindungsprozesses definierten mittel- bis langfristigen Unternehmensziele zu unterstützen und die Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken zu vermeiden. Alle Anforderungen aus der Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten (InstitutsVergV), den Artikeln 13 und 22 der Richtlinie 2011/61/EU des europäischen Parlamentes und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie), den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (deutsche Übersetzung der ESMA-Guidelines) und dem Anhang II Vergütungspolitik der AIFM-Richtlinie ergeben, werden hierbei eingehalten.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik
Lupus alpha prüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Ausgestaltung des Vergütungskonzeptes und leitet gegebenenfalls Anpassungen ein. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen ebenfalls einer Prüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat.
Es ergaben sich keine Beanstandungen.

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik
Wesentliche Änderungen des Vergütungssystems gab es im Berichtszeitraum nicht.

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,6
davon feste Vergütung in % 47,60
davon variable Vergütung in % 52,40
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in Mio.EUR 0,00
Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 88
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 4,21

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2021	EUR	57.899.677,74	107,98
2020	EUR	57.315.180,53	101,35
2019	EUR	86.787.265,73	109,92
Anteilklasse R			
2021	EUR	603.407,82	100,32
2020	EUR	513.012,12	93,62
2019	EUR	0,00	0,00

Frankfurt, den 16.02.2022

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Volatility Invest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Lupus alpha Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Lupus alpha Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Lupus alpha Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.
Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Lupus alpha Investment GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Lupus alpha Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Lupus alpha Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Lupus alpha Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 23.03.2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

Lupus alpha Investment GmbH
Speicherstraße 49-51
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: 0049 69 365058-70 00
Fax: 0049 69 365058-80 00

Eigenkapital per 31.12.2020
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

Gesellschafter
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

Aufsichtsrat

Vorsitzender
Dr. Oleg De Lousanoff, Rechtsanwalt und Notar
Stellvertretender Vorsitzender
Dietrich Twietmeyer, Dipl.Agr.Ing.
Dr. Helmut Wölfel, Rechtsanwalt

Geschäftsführung

Ralf Lochmüller
Michael Frick
Dr. Götz Albert

Mandate der Geschäftsführung

Michael Frick
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main
Ralf Lochmüller
Sprecher des Vorstandes der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der Lupus alpha Holding GmbH, Frankfurt am Main
Dr . Götz Albert
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer (Teil II)

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2020
2,527 Mrd. EUR

Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen
D-60549 Frankfurt am Main

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet werden:

Von der Gesellschaft wurden zum 30.12.2021 9 Publikumsfonds und 11 Spezialfonds verwaltet.