



Jahresbericht

Lupus alpha Volatility Risk-Premium

zum 31.12.2020

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2020 - 31.12.2020	Seite	3-4
Fondsstruktur	Seite	5
Vermögensaufstellung	Seite	6-14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	15-16
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	17-18
Verwendungsrechnung	Seite	19
Anteilklassen	Seite	20
Anhang	Seite	21-23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	24
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	25-26
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	27

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2020 - 31.12.2020

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 Fonds Lupus alpha Volatility Risk-Premium hat als Renditetreiber den Spread zwischen impliziter und realisierter Volatilität (Volatilitätsrisikoprämie).

Das Investmentkonzept des Lupus alpha Volatility Risk-Premium 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.

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses im Berichtszeitraum waren Verluste aus Optionen und Futures.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.12.20	%Anteil	31.12.19	%Anteil
Renten	143.367.466,86	97,01	139.862.537,75	86,17
Futures	375.651,14	0,26	-39.894,94	-0,03
Optionen	-1.590.627,27	-1,05	-114.892,70	-0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	5.351.999,75	3,62	22.302.538,06	13,74
Sonstige Vermögensgegenstände	749.984,74	0,46	642.941,53	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-449.822,09	-0,30	-359.903,35	-0,22
Fondsvermögen	147.804.653,13	100,00	162.293.326,35	100,00

Fondsergebnis:

Das vorangegangene Geschäftsjahr 2019 endete am 30.12.2019 mit einem Niveau der impliziten Volatilität des Eurostoxx50 (V2X Index) von 13,95%. Per Jahresende 2020 lag das Niveau dann deutlich höher bei 23,37%. Für das Niveau der impliziten Volatilität des S&P 500 (VIX Index) waren die Werte 14,82% Ende 2019 und 22,77% Ende 2020.

Die Anteilklasse C des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2020 mit einer Performance von -9,16% ab. Die Volatilität des Fondspreises dieser Anteilklasse im Geschäftsjahr betrug 15,10%. Die Anteilklasse CAV des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2020 mit einer Performance von -8,88% ab. Die Volatilität des Fondspreises der Anteilklasse betrug in diesem Zeitraum 15,11%.

Covid-19-Pandemie

Die Weltwirtschaft bleibt auf Grund der weltweiten COVID-19-Pandemie und der daraus resultierenden Folgen hinsichtlich der zu seiner Eindämmung beschlossenen andauernden Maßnahmen weiterhin unter Druck. Die Eindämmung des Virus nimmt eine viel längere Zeit in Anspruch und es kommt seit Herbst zu erneuten Ausbrüchen mit stark ansteigenden Infektionszahlen. Eine anhaltende Eindämmung der Pandemie ist nur möglich, wenn ein ausreichend großer Teil der Bevölkerung geimpft ist und die empfohlenen Abstands- und Hygienemaßnahmen weiterhin eingehalten werden. Eine Unsicherheit besteht allerdings, ob es zu weiteren Mutationen des Virus kommt und wann ausreichend Impfstoff oder wirksame Medikamente zur Verfügung stehen. Im Euroraum dürfte eine Rezession nicht mehr zu vermeiden sein. Das BIP im Euroraum ist zum Vorjahresvergleich gesunken. Der Kursrutsch an den Aktien- und Anleihemärkten konnte durch die bisherigen diversen Notfallpakete der Zentralbanken und Regierungen abgefangen werden, die Börsen erholten sich schnell und sind zum Jahresende auf Rekordhoch.

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 der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag bei 15,10%. Dieser Wert ist deutlich geringer als die der gängigen Aktienindizes (Eurostoxx50 und S&P 500), deren historische Volatilität lag bei 33,26% bzw. bei 35,49% 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 börsennotiert. Das Liquiditätsrisiko war also gering.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf nur Anleihen in Euro halten. Es besteht also nur ein geringes Währungsrisiko durch den Derivateinsatz.
- **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 Risk-Premium

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	143.367.466,86	97,01
Bundesrepublik Deutschland	64.685.920,17	43,78
Australien	1.011.910,00	0,68
Belgien	1.513.530,00	1,02
Canada	9.001.365,90	6,09
Dänemark	6.304.480,00	4,26
Finnland	12.697.528,48	8,60
Frankreich	15.825.244,75	10,69
Luxemburg	2.009.120,00	1,36
Neuseeland	3.524.745,00	2,39
Norwegen	5.598.850,00	3,79
Österreich	12.344.496,16	8,36
Schweden	2.787.296,40	1,89
Singapur	6.062.980,00	4,10
Aktienindex-Terminkontrakte	271.371,17	0,19
Optionsrechte auf Aktienindices	-1.590.627,27	-1,05
Sonstige Derivate	104.279,97	0,07
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	5.351.999,75	3,62
Sonstige Vermögensgegenstände	749.984,74	0,46
Sonstige Verbindlichkeiten	-449.822,09	-0,30
Fondsvermögen	147.804.653,13	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,2500 % ASB FIN.(LDN) 16/21 MTN	XS1394181157		EUR	1.000	4.000	4.000	%	100,217	1.002.170,00	0,68
0,1250 % AXA BK EUROPE 17-22 MTN	FR0013242302		EUR	1.000	0	0	%	100,787	1.007.870,00	0,68
0,7500 % BANK OF MONTREAL 15/22MTN	XS1293495229		EUR	2.463	2.463	0	%	102,130	2.515.461,90	1,70
0,3750 % BAWAG P.S.K. 16/22 MTN	XS1369268534		EUR	1.700	1.700	0	%	101,018	1.717.306,00	1,16
0,2040 % BAY.LDSBK.OPF.	DE000BLB5BU6		EUR	2.200	0	0	%	100,452	2.209.944,00	1,50
0,2500 % BELFIUS BK 16/22 MTN	BE0002499748		EUR	1.500	1.500	0	%	100,902	1.513.530,00	1,02
1,2500 % BERLIN HYP AG PFE182	DE000BHY0AJ1		EUR	2.276	2.826	1.500	%	100,546	2.288.426,96	1,55
0,7500 % BK NOVA SCOTIA 14/21 REGS	XS1111155328		EUR	2.500	2.500	0	%	100,887	2.522.175,00	1,71
3,1250 % BNP PAR.H.L.SFH 12/22 MTN	FR0011223205		EUR	1.900	1.900	0	%	104,456	1.984.664,00	1,34
0,6250 % C.F.FINANC.LOC. 15/23 MTN	FR0013019510		EUR	1.000	1.000	0	%	102,369	1.023.690,00	0,69
0,2500 % CIBC 18/23 MTN	XS1756725831		EUR	2.400	2.400	0	%	101,481	2.435.544,00	1,65
0,2500 % CIBC 20/23 MTN	XS2146086181		EUR	1.500	1.500	0	%	101,879	1.528.185,00	1,03
2,3750 % CIE F.FONCIER 12/22 MTN	FR0011356997		EUR	1.905	1.905	0	%	105,475	2.009.298,75	1,36
0,2500 % CIE F.FONCIER 16/22 MTN	FR0013135282		EUR	900	900	0	%	100,924	908.316,00	0,61
0,2000 % CIE F.FONCIER 17/22 MTN	FR0013256427		EUR	2.100	2.100	0	%	101,231	2.125.851,00	1,44
0,2500 % CIE F.FONCIER 18/23 MTN	FR0013328218		EUR	1.500	1.500	0	%	101,737	1.526.055,00	1,03
4,1250 % CIF EUROMORTGAGE 11/22MTN	FR0011053255		EUR	5.000	5.000	0	%	104,790	5.239.500,00	3,54
4,1250 % COBA MTH E2372	DE000EH1ACA0		EUR	1.200	3.743	2.543	%	101,200	1.214.400,00	0,82
3,7500 % DANSKE BK 10/22 MTN	XS0519458755		EUR	1.000	1.000	0	%	106,298	1.062.980,00	0,72
0,1250 % DANSKE BK 16/21 MTN	XS1376627441		EUR	2.500	2.500	0	%	100,108	2.502.700,00	1,69
0,1250 % DANSKE BK 17/22 MTN	XS1564320080		EUR	1.000	1.000	0	%	100,718	1.007.180,00	0,68
3,8750 % DANSKE MTG BANK 11/21 MTN	XS0640463062		EUR	5.000	4.000	0	%	102,047	5.102.350,00	3,45
0,0500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 18/22	XS1762874037		EUR	2.500	2.500	0	%	100,648	2.516.200,00	1,70
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4		EUR	2.859	2.859	0	%	101,803	2.910.547,77	1,97
0,1250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.445	DE000DHY4457		EUR	2.650	2.650	0	%	100,853	2.672.604,50	1,81
0,2500 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.455	DE000DHY4556		EUR	1.650	0	0	%	100,685	1.661.302,50	1,12
0,0100 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.506	DE000DHY5066		EUR	3.990	3.990	0	%	100,900	4.025.910,00	2,73
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440		EUR	2.800	2.800	0	%	103,148	2.888.144,00	1,96
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15249	DE000A13SWC0		EUR	2.000	2.000	0	%	102,106	2.042.120,00	1,38
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6		EUR	3.388	2.000	0	%	100,838	3.416.391,44	2,31
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1		EUR	3.000	0	0	%	100,337	3.010.110,00	2,04
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15272	DE000A2E4ZE9		EUR	1.600	1.600	0	%	100,966	1.615.456,00	1,09
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15277	DE000A2GSLF9		EUR	800	800	0	%	101,698	813.584,00	0,55
0,1000 % HASPA PF.A.30 16/22	DE000A2AAPV8		EUR	3.000	3.000	0	%	100,745	3.022.350,00	2,05
0,7500 % HCOB HPF 14/21	DE000HSH4UX4		EUR	2.800	1.000	2.200	%	100,937	2.826.236,00	1,91
0,7500 % HCOB HPF 15/22	DE000HSH40E5		EUR	2.500	2.500	0	%	101,807	2.545.175,00	1,72
0,3750 % HCOB HPF 16/23	DE000HSH5Y29		EUR	1.000	0	0	%	102,023	1.020.230,00	0,69

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

0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32	EUR	5.000	1.500	0	%	100,953	5.047.650,00	3,42
0,7500 % HYPO NOE L.F.N.W. 14/21	XS1112184715	EUR	4.327	3.232	0	%	100,908	4.366.289,16	2,96
0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	AT0000A1JY21	EUR	3.700	1.700	0	%	100,098	3.703.626,00	2,51
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903	EUR	1.700	1.700	0	%	101,860	1.731.620,00	1,17
0,6250 % KRSPK.KOELN HPF.E.1080	DE000A14J5X5	EUR	2.000	2.000	0	%	102,582	2.051.640,00	1,39
0,2500 % LAENSFORSERAEK.HYP 15/22	XS1222454032	EUR	2.760	500	0	%	100,989	2.787.296,40	1,89
0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	DE000DXA1NW1	EUR	4.700	900	0	%	101,071	4.750.337,00	3,22
0,0500 % LB.HESS.-THR. OP.1638 MTN	DE000DXA1NX9	EUR	5.500	1.100	0	%	100,409	5.522.495,00	3,73
0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	XS1569741884	EUR	2.000	1.300	0	%	100,456	2.009.120,00	1,36
0,3750 % OVERS.-CHIN.BKG.18/23 MTN	XS1784059930	EUR	2.500	0	0	%	101,605	2.540.125,00	1,72
0,6250 % RLB STEIERMARK 16-23MTN 9	AT000B092622	EUR	2.500	2.500	0	%	102,291	2.557.275,00	1,73
0,3750 % SBANKEN BOLIGKR. 18/23MTN	XS1813051858	EUR	2.000	2.000	0	%	101,810	2.036.200,00	1,38
0,1000 % SP MORTGAGE BK 16/21 MTN	XS1526515892	EUR	4.915	315	0	%	100,552	4.942.130,80	3,35
0,1250 % SP MORTGAGE BK 17/22 MTN	XS1705691563	EUR	2.624	0	0	%	101,107	2.653.047,68	1,80
0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	XS1775786145	EUR	3.500	3.500	0	%	101,790	3.562.650,00	2,41
0,3750 % SPK KOELNBONN HPF.024	DE000SK003C7	EUR	600	600	0	%	101,271	607.626,00	0,41
0,1250 % UC-HVB PF 1882	DE000HV2AMG3	EUR	4.000	3.000	0	%	100,176	4.007.040,00	2,71
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917	EUR	3.500	0	0	%	100,653	3.522.855,00	2,38
0,6250 % WESTPAC BKG 15/22 MTN	XS1167295804	EUR	1.000	0	0	%	101,191	1.011.910,00	0,68
0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	XS1591674459	EUR	2.500	0	0	%	100,903	2.522.575,00	1,71
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	143.367.466,86	97,01
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	143.367.466,86	97,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	143.367.466,86	97,01

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

EURO STOXX 50	Mar21 - 19.03.2021	DE000C31Y1X2	EDT	EUR	Anzahl	613		170.870,00	0,12
S&P500 EMINI FUT	Mar21 - 19.03.2021	FESHN1903C21	NAR	USD	Anzahl	111		100.501,17	0,07

Summe Aktienindex-Terminkontrakte

EUR

271.371,17

0,19

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

DJES 50 2475,000 21.01.15 P	DE000C5M10L8	EDT	Anzahl	-1038	EUR	0,500	-5.190,00	0,00
DJES 50 2625,000 21.01.15 P	DE000C5M10Y1	EDT	Anzahl	-923	EUR	1,000	-9.230,00	-0,01
DJES 50 2775,000 21.01.15 P	DE000C5M11A9	EDT	Anzahl	-826	EUR	1,700	-14.042,00	-0,01
DJES 50 2925,000 21.01.15 P	DE000C5M11N2	EDT	Anzahl	-743	EUR	2,800	-20.804,00	-0,01
DJES 50 3075,000 21.01.15 P	DE000C5M1209	EDT	Anzahl	-673	EUR	4,500	-30.285,00	-0,02
DJES 50 3225,000 21.01.15 P	DE000C5M12C3	EDT	Anzahl	-642	EUR	7,900	-48.348,00	-0,03
DJES 50 3375,000 21.01.15 P	DE000C5M12Q3	EDT	Anzahl	-558	EUR	16,900	-94.302,00	-0,06
DJES 50 3525,000 21.01.15 C	DE000C5M1316	EDT	Anzahl	-512	EUR	78,300	-400.896,00	-0,27
DJES 50 3675,000 21.01.15 C	DE000C5M13D9	EDT	Anzahl	-471	EUR	11,500	-54.165,00	-0,04
DJES 50 3825,000 21.01.15 C	DE000C5M13R9	EDT	Anzahl	-463	EUR	0,900	-4.167,00	0,00
S&P 500 2300,000 21.01.22 P	PSPC2300EC21	NAE	Anzahl	-74	USD	0,450	-2.707,65	0,00
S&P 500 2450,000 21.01.22 P	PSPC2450EC21	NAE	Anzahl	-65	USD	0,700	-3.699,64	0,00
S&P 500 2450,000 21.01.29 P	PSPWC2450M21	NAE	Anzahl	-66	USD	1,225	-6.573,97	0,00
S&P 500 2500,000 21.01.08 P	PSPC2500EA21	NAE	Anzahl	-61	USD	0,075	-372,00	0,00
S&P 500 2600,000 21.01.22 P	PSPC2600EC21	NAE	Anzahl	-58	USD	1,000	-4.716,02	0,00
S&P 500 2600,000 21.01.29 P	PSPWC2600M21	NAE	Anzahl	-59	USD	1,725	-8.275,40	-0,01
S&P 500 2650,000 21.01.08 P	PSPC2650EA21	NAE	Anzahl	-55	USD	0,175	-782,62	0,00
S&P 500 2750,000 21.01.22 P	PSPC2750EC21	NAE	Anzahl	-52	USD	1,550	-6.553,64	0,00
S&P 500 2750,000 21.01.29 P	PSPWC2750M21	NAE	Anzahl	-53	USD	2,425	-10.450,46	-0,01
S&P 500 2800,000 21.01.08 P	PSPC2800EA21	NAE	Anzahl	-49	USD	0,325	-1.294,87	0,00
S&P 500 2900,000 21.01.22 P	PSPC2900EC21	NAE	Anzahl	-47	USD	2,250	-8.598,61	-0,01
S&P 500 2900,000 21.01.29 P	PSPWC2900M21	NAE	Anzahl	-47	USD	3,400	-12.993,45	-0,01
S&P 500 2950,000 21.01.08 P	PSPC2950EA21	NAE	Anzahl	-45	USD	0,575	-2.103,92	0,00
S&P 500 3050,000 21.01.22 P	PSPC3050EC21	NAE	Anzahl	-42	USD	3,350	-11.440,42	-0,01
S&P 500 3050,000 21.01.29 P	PSPWC3050M21	NAE	Anzahl	-43	USD	4,950	-17.306,99	-0,01
S&P 500 3100,000 21.01.08 P	PSPC3100EA21	NAE	Anzahl	-40	USD	1,075	-3.496,36	0,00

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

S&P 500 3200,000 21.01.22 P	PSPC3200EC21	NAE	Anzahl	-38	USD	5,250	-16.221,49	-0,01
S&P 500 3200,000 21.01.29 P	PSPWC3200M21	NAE	Anzahl	-39	USD	8,000	-25.368,95	-0,02
S&P 500 3250,000 21.01.08 P	PSPC3250EA21	NAE	Anzahl	-36	USD	1,875	-5.488,47	0,00
S&P 500 3350,000 21.01.22 P	PSPC3350EC21	NAE	Anzahl	-35	USD	9,600	-27.320,40	-0,02
S&P 500 3350,000 21.01.29 P	PSPWC3350M21	NAE	Anzahl	-35	USD	14,300	-40.696,02	-0,03
S&P 500 3400,000 21.01.08 P	PSPC3400EA21	NAE	Anzahl	-33	USD	3,350	-8.988,90	-0,01
S&P 500 3500,000 21.01.22 P	PSPC3500EC21	NAE	Anzahl	-32	USD	19,250	-50.087,41	-0,03
S&P 500 3500,000 21.01.29 P	PSPWC3500M21	NAE	Anzahl	-32	USD	26,800	-69.732,08	-0,05
S&P 500 3550,000 21.01.08 P	PSPC3550EA21	NAE	Anzahl	-31	USD	8,600	-21.677,44	-0,01
S&P 500 3650,000 21.01.22 P	PSPC3650EC21	NAE	Anzahl	-29	USD	41,150	-97.032,16	-0,07
S&P 500 3650,000 21.01.29 P	PSPWC3650M21	NAE	Anzahl	-30	USD	52,150	-127.210,64	-0,09
S&P 500 3700,000 21.01.08 C	CSPC3700EA21	NAE	Anzahl	-28	USD	59,950	-136.488,19	-0,09
S&P 500 3800,000 21.01.22 C	CSPC3800EC21	NAE	Anzahl	-27	USD	29,100	-63.885,84	-0,04
S&P 500 3800,000 21.01.29 C	CSPWC3800A21	NAE	Anzahl	-28	USD	38,850	-88.449,81	-0,06
S&P 500 3850,000 21.01.08 C	CSPC3850EA21	NAE	Anzahl	-26	USD	2,950	-6.236,53	0,00
S&P 500 3950,000 21.01.22 C	CSPC3950EC21	NAE	Anzahl	-25	USD	3,350	-6.809,77	0,00
S&P 500 3950,000 21.01.29 C	CSPWC3950A21	NAE	Anzahl	-25	USD	5,950	-12.094,97	-0,01
S&P 500 4000,000 21.01.08 C	CSPC4000EA21	NAE	Anzahl	-24	USD	0,200	-390,29	0,00
S&P 500 4100,000 21.01.22 C	CSPC4100EC21	NAE	Anzahl	-23	USD	0,675	-1.262,35	0,00
S&P 500 4100,000 21.01.29 C	CSPWC4100A21	NAE	Anzahl	-24	USD	1,225	-2.390,54	0,00

Optionsrechte auf Aktienindices

EUR -1.590.627,27 -1,05

Summe Aktienindex-Derivate

EUR -1.319.256,10 -0,86

Sonstige Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

CBOE VIX FUTURE Feb21 - 17.02.2021	FUXGF1702B21	CBO	USD	Anzahl	-39		-8.915,24	-0,01
CBOE VIX FUTURE Jan21 - 20.01.2021	FUXFF2001A21	CBO	USD	Anzahl	-118		113.195,21	0,08

Summe sonstige Derivate

EUR 104.279,97 0,07

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

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH	EUR	2.824.038,08	%	100,000	2.824.038,08	1,91
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle			EUR		2.824.038,08	1,91

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	USD	3.109.013,66	%	100,000	2.527.961,67	1,71
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR		2.527.961,67	1,71

Summe Bankguthaben

EUR 5.351.999,75 3,62

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR 5.351.999,75 3,62

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	643.735,90			643.735,90	0,44
Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	26.300,38			106.248,84	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		749.984,74	0,46

Sonstige Verbindlichkeiten

Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-375.651,14			-375.651,14	-0,25
Kostenabgrenzungen	EUR	-74.170,95			-74.170,95	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			EUR		-449.822,09	-0,30

Fondsvermögen

EUR 147.804.653,13 100,00

Umlaufende Anteile Klasse C

STK 435.817

Anteilwert Klasse C

EUR 104,72

Umlaufende Anteile Klasse CAV

STK 1.111.656

Anteilwert Klasse CAV

EUR 91,90

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,01

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2020

US-Dollar	(USD)	1,22985	= 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.

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,5000 % ARKEA HOME LOANS 11/21MTN	FR0011033125	EUR	3.000	3.000
0,6250 % ARKEA HOME LOANS 15/22MTN	FR0012970713	EUR	1.500	1.500
0,3750 % BAWAG P.S.K. 15/20 MTN	XS1298418184	EUR	0	1.500
1,3750 % BELFIUS BK 13/20 MTN	BE0002435106	EUR	0	1.000
0,1250 % BERLIN HYP AG PF S194	DE000BHY0BA8	EUR	0	2.024
0,5000 % BK NOVA SCOTIA 15/20	XS1264790939	EUR	0	5.000
3,8750 % BNP PAR.H.L.SFH 11/21 MTN	FR0011075167	EUR	700	700
0,1250 % BNZ INTERNAT.FDG 16/21MTN	XS1434582703	EUR	0	1.200
3,9000 % CAISSE REF.HAB 11/21	FR0010989889	EUR	1.000	1.000
3,5000 % CIF EUROMORTGAGE 10/20MTN	FR0010910620	EUR	0	1.000
1,6250 % COBA MTH S.P2 13/20	DE000CZ40JW9	EUR	0	4.000
0,2500 % DANSKE BK 15/20 MTN	XS1197037515	EUR	0	2.600
3,3750 % DB PRIV.FIRMENK.HPF 10/20	DE000A0WMBH0	EUR	0	1.700
2,7500 % DNB BOLIGKRED. 12/22 MTN	XS0759310930	EUR	0	1.300
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 15/20 MTN	XS1308759718	EUR	0	4.000
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 16/21 MTN	XS1344745481	EUR	0	550
3,6250 % DT.BANK HPF 11/21	DE000A1C9558	EUR	3.000	3.000
1,3750 % DT.BANK MTH 12/20	DE000DB5DCK1	EUR	0	5.000
1,3750 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.398	DE000DHY3988	EUR	0	1.500
1,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15196	DE000A1R0527	EUR	0	3.000
1,8750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15218	DE000A1X3LT7	EUR	7.000	7.000
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15248	DE000A13SV81	EUR	3.000	3.000
0,2500 % DZ HYP PF.R.1176 MTN	DE000A12T606	EUR	0	500
0,3750 % ERSTE GP BNK 15/20 MTN	XS1288539874	EUR	0	3.700
4,0000 % ERSTE GP BNK AG 11/21 MTN	XS0580561545	EUR	0	1.200
0,3750 % FEDERAT.CAISSES 15/20MTN	XS1324916151	EUR	1.000	2.500
0,2500 % HCOB HPF 15/20	DE000HSH5W21	EUR	5.000	5.000
0,1000 % HCOB OPF S.2682	DE000HSH6KQ4	EUR	0	4.000
0,5000 % HYPO NOE L.F.N.W. 15/20	XS1290200325	EUR	0	5.000
0,2500 % JYSKE REALK. 16/21 GCB	XS1385173734	EUR	0	4.000
0,3750 % MACQUARIE BK 16/21 MTN	XS1371532547	EUR	3.000	4.000
0,2500 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1695	DE000MHB15J2	EUR	0	2.277
0,2500 % NORD/LB LUX CBB 15/20 MTN	XS1199018398	EUR	0	1.000
3,2500 % NORDLB OPF.S.12	DE000NLB2DX9	EUR	1.000	5.000
2,1250 % RAIF.LABA NO 12/22 MTN	XS0827597351	EUR	399	999
1,7500 % RAIF.LABA NO 13-20 MTN	XS0975766295	EUR	0	1.215

1,6250 % ROYAL BK CDA13/20MTN REGS	XS0956580244	EUR	0	1.000
0,1500 % SKAND.ENSJ. 16/21 MTN	XS1362319284	EUR	0	1.500
0,2500 % SPAR.SOR BOLIGKR.16/21MTN	XS1383921803	EUR	0	1.800
4,0000 % SPAREBK 1 BOLIG.11/21 MTN	XS0587952085	EUR	0	900
0,1250 % SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	XS1854532865	EUR	0	1.500
1,1250 % SPK KOELNBONN HPF.11	DE000SK00644	EUR	0	1.300
0,5000 % SR BOLIGKREDITT 15/20 MTN	XS1297977115	EUR	0	3.800
0,3750 % TORONTO-DOM. BK 16/21	XS1342818470	EUR	5.000	5.000
6,0000 % UC-HVB OPF935	DE0002515533	EUR	0	500
1,2500 % UC-HVB PF 1768	DE000HV2AH47	EUR	0	2.000
0,2500 % UC-HVB PF 1898	DE000HV2AMY6	EUR	0	1.000
0,5000 % UNICR.BK AUS. 14-20 MTN	AT000B049531	EUR	0	3.000
0,2500 % UTD OV. BK 16/21 MTN	XS1376390339	EUR	3.000	3.000
0,5000 % WESTPAC SEC.NZ 15/20 MTN	XS1298529097	EUR	1.500	1.500

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

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

2.137.064

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

Verkaufte Kontrakte:

EUR

3.529.816

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

932.642

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

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

3.937.282

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

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

13.893.586

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	129.732,88
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	216.347,73
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.335,87

Summe der Erträge **EUR** **337.744,74**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10.376,79
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.697,65
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-29.196,67
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-299.967,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-126.157,31

Summe der Aufwendungen **EUR** **-471.395,90**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **-133.651,16**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	36.297.990,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-40.650.514,47

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-4.352.524,04**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-4.486.175,20**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.634.850,50
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-214.254,77

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **1.420.595,73**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-3.065.579,47**

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium CAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	289.997,44
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	483.693,87
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-18.627,85
Summe der Erträge	EUR	755.063,46

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-23.198,58
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.736,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.612,53
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-420.214,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-267.100,91
Summe der Aufwendungen	EUR	-750.863,08

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 4.200,38

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	81.116.069,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-90.820.245,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-9.704.175,57

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -9.699.975,19

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-669.262,31
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	87.709,94

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -581.552,37

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -10.281.527,56

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium C

Entwicklung des Fondsvermögens

		2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	71.515.366,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-11.829.456,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	69.006.583,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-80.836.039,52
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-10.982.197,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.065.579,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.634.850,50
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-214.254,77
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	45.638.133,66

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium CAV

Entwicklung des Fondsvermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR		90.777.959,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		17.077.997,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.423.255,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.345.257,91	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		4.592.089,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-10.281.527,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-669.262,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	87.709,94	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 102.166.519,47

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilsklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	3.032.686,45	6,96
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	7.518.861,65	17,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.486.175,20	-10,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.032.686,45	6,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.032.686,45	6,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilsklasse CAV

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.130.519,60	1,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.699.975,19	-8,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	8.569.455,59	7,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

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	0,70	0,70	4,00	4,00	500.000,00	ausschüttend
CAV	EUR	0,43	0,43	4,00	4,00	10.000.000,00	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 91.397.609,56 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 %) 97,01 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,79 %

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 1,580 %
größter potenzieller Risikobetrag 16,589 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 7,714 %

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 0,860

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C 104,72 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C 435.817 Stck.

Anteilwert Klasse CAV 91,90 EUR

Umlaufende Anteile Klasse CAV 1.111.656 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. §166 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.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 96,22% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 3,78% des Fondsvermögens 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 (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

1,03 Anteilklasse C
0,74 Anteilklasse CAV

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 Anteilklasse C
0,00 Anteilklasse CAV

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG

474.444,53 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, dass 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 Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Covid-19-Pandemie

Die Weltwirtschaft bleibt auf Grund der weltweiten COVID-19-Pandemie und der daraus resultierenden Folgen hinsichtlich der zu seiner Eindämmung beschlossenen andauernden Maßnahmen weiterhin unter Druck. Die Eindämmung des Virus nimmt eine viel längere Zeit in Anspruch und es kommt seit Herbst zu erneuten Ausbrüchen mit stark ansteigenden Infektionszahlen. Eine anhaltende Eindämmung der Pandemie ist nur möglich, wenn ein ausreichend großer Teil der Bevölkerung geimpft ist und die empfohlenen Abstands- und Hygienemaßnahmen weiterhin eingehalten werden. Eine Unsicherheit besteht allerdings, ob es zu weiteren Mutationen des Virus kommt und wann ausreichend Impfstoff oder wirksame Medikamente zur Verfügung stehen. Im Euroraum dürfte eine Rezession nicht mehr zu vermeiden sein. Das BIP im Euroraum ist zum Vorjahresvergleich gesunken. Der Kursrutsch an den Aktien- und Anleihemärkten konnte durch die bisherigen diversen Notfallpakete der Zentralbanken und Regierungen abgefangen werden, die Börsen erholten sich schnell und sind zum Jahresende auf Rekordhoch. 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 2019 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,1

davon feste Vergütung in % 56,42

davon variable Vergütung in % 43,58

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in Mio.EUR 0,00

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 89

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 3,42

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 3,42

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2020	EUR	45.638.133,66	104,72
2019	EUR	71.515.366,99	115,28
2018	EUR	44.797.808,21	106,91
Anteilklasse CAV			
2020	EUR	102.166.519,47	91,90
2019	EUR	90.777.959,36	100,86

Frankfurt, den 10. Februar 2021

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Ralf Lochmüller
Geschäftsführer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Volatility Risk-Premium – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 23.03.2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

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

Telefon: 0049 69 365058-7700
Fax: 0049 69 365058-7909

Aufsichtsrat

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

Mandate der Geschäftsführung

Michael Frick
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg
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
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

Eigenkapital per 31.12.2019
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

Gesellschafter
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

Geschäftsführung

Ralf Lochmüller
Michael Frick
Dr. Götz Albert

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

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Solmsstraße 83
60486 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2019
2.281,7 Mio. 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 30.11.2020 8 Publikumsfonds und 13 Spezialfonds verwaltet.