



Halbjahresbericht

Lupus alpha Volatility Invest A

zum 30.06.2018

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest A

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen ¹⁾ |
|--|----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| Renten | 36.900.001,79 | 63,28 |
| Bundesrepublik Deutschland | 36.900.001,79 | 63,28 |
| Futures | -127.932,00 | -0,20 |
| Optionen | -673.770,12 | -1,10 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | 22.027.958,63 | 37,77 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 241.124,82 | 0,42 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -98.529,77 | -0,17 |
| Fondsvermögen | 58.268.853,35 | 100,00 |

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest A

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ | |
|---|--------------|-------|--|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|--|-------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 1,5000 % BAY.LDSBK.OPF.13/20 | DE000BLB2GZ1 | | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % | 103,110 | 1.134.210,00 | 1,95 |
| 0,1250 % BERLIN HYP AG PF S194 | DE000BHY0BA8 | | EUR | 2.855 | 0 | 0 | % | 100,979 | 2.882.950,45 | 4,94 |
| 1,2500 % BERLIN HYP AG PFE182 | DE000BHY0AJ1 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 104,172 | 520.860,00 | 0,89 |
| 1,0000 % COBA OMH S.P4 14/19 | DE000CZ40KA3 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 100,819 | 1.008.190,00 | 1,73 |
| 1,0000 % DEX.KOMM.DEU.MTN.OPF 1636 | DE000DXA1NV3 | | EUR | 3.300 | 1.300 | 0 | % | 101,211 | 3.339.963,00 | 5,72 |
| 0,2500 % DG HYP PF.R.1176 MTN | DE000A12T606 | | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % | 101,331 | 1.519.965,00 | 2,61 |
| 1,3750 % DT.BANK MTH 12/20 | DE000DB5DCK1 | | EUR | 2.090 | 0 | 0 | % | 103,570 | 2.164.613,00 | 3,71 |
| 1,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15196 | DE000A1R0527 | | EUR | 679 | 679 | 0 | % | 103,156 | 700.429,24 | 1,20 |
| 0,0000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15256 | DE000A2AAV96 | | EUR | 7.800 | 3.000 | 0 | % | 100,340 | 7.826.520,00 | 13,42 |
| 0,1000 % HSH NORDBANK OPF S.2682 | DE000HSH6KQ4 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 100,449 | 2.008.980,00 | 3,45 |
| 2,0000 % ING-DIBA AG HPF 12/19 | DE000A1KRJD4 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 101,656 | 2.033.120,00 | 3,49 |
| 1,3750 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1607 | DE000MHB09J5 | | EUR | 400 | 400 | 0 | % | 104,544 | 418.176,00 | 0,72 |
| 0,3750 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1699 | DE000MHB16J0 | | EUR | 410 | 0 | 0 | % | 101,793 | 417.351,30 | 0,72 |
| 1,1250 % MUENCH.HYP.BK.MTN-OPF1633 | DE000MHB11J1 | | EUR | 1.231 | 831 | 600 | % | 100,391 | 1.235.813,21 | 2,12 |
| 1,1250 % NORDLB FPF. 14/19 | XS1033923142 | | EUR | 4.491 | 0 | 0 | % | 100,808 | 4.527.287,28 | 7,76 |
| 3,2500 % NORDLB OPF.S.12 | DE000NLB2DX9 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 108,880 | 2.177.600,00 | 3,73 |
| 0,6500 % NORDLB OPF.S.123 | DE000BRL3231 | | EUR | 1.850 | 0 | 0 | % | 100,804 | 1.864.874,00 | 3,20 |
| 0,2500 % UC-HVB PF 1898 | DE000HV2AMY6 | | EUR | 607 | 305 | 0 | % | 101,233 | 614.484,31 | 1,05 |
| 0,2500 % WL BANK AG OE.PF.R660 | DE000A12UGK4 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,923 | 504.615,00 | 0,87 |
| Summe Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 36.900.001,79 | 63,28 | |
| Summe Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 36.900.001,79 | 63,28 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 36.900.001,79 | 63,28 | |

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

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------|-----|-----|------|--|--|------------|-------|
| CBOE VIX FUTURE Aug18 - 22.08.2018 | FUXQF2208H18 | CBO | USD | -8 | | | -11.417,75 | -0,02 |
| CBOE VIX FUTURE Jul18 - 18.07.2018 | FUXNF1807G18 | CBO | USD | -19 | | | 3.160,09 | 0,01 |
| CBOE VIX FUTURE Sep18 - 19.09.2018 | FUXUF1909I18 | CBO | USD | -6 | | | 3.176,07 | 0,01 |
| EURO STOXX 50 Sep18 - 21.09.2018 | DE000C0NSEQ9 | EDT | EUR | -174 | | | -59.950,00 | -0,10 |
| EURO STOXX 50 Sep18 - 21.09.2018 | DE000C0NSEQ9 | EDT | EUR | 36 | | | -28.080,00 | -0,05 |
| S&P500 EMINI FUT Sep18 - 21.09.2018 | FESUN2109I18 | NAR | USD | -18 | | | -12.171,78 | -0,02 |
| S&P500 EMINI FUT Sep18 - 21.09.2018 | FESUN2109I18 | NAR | USD | 11 | | | -31.619,12 | -0,05 |

Summe Aktienindex-Terminkontrakte

EUR -136.902,49 -0,22

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex

| | | | | | | | | |
|----------------------------|--------------|-----|--|------|-----|-------|-----------|-------|
| DJES 50 2775,00 18.07.20 P | DE000C2E22Q6 | EDT | | -131 | EUR | 0,500 | -655,00 | 0,00 |
| DJES 50 2875,00 18.07.20 P | DE000C2E22P8 | EDT | | -122 | EUR | 0,800 | -976,00 | 0,00 |
| DJES 50 2975,00 18.07.20 P | DE000C13QU58 | EDT | | -114 | EUR | 1,500 | -1.710,00 | 0,00 |
| DJES 50 3075,00 18.07.20 P | DE000C11XJ64 | EDT | | -107 | EUR | 3,100 | -3.317,00 | -0,01 |

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

| | | | | | | | |
|----------------------------|--------------|-----|------|-----|--------|------------|-------|
| DJES 50 3175,00 18.07.20 P | DE000C11XJ23 | EDT | -100 | EUR | 7,100 | -7.100,00 | -0,01 |
| DJES 50 3200,00 18.07.20 P | DE000C11XJ72 | EDT | -235 | EUR | 8,800 | -20.680,00 | -0,04 |
| DJES 50 3225,00 18.07.13 P | DE000C2E8Z40 | EDT | -237 | EUR | 5,900 | -13.983,00 | -0,02 |
| DJES 50 3275,00 18.07.20 P | DE000C11XJC7 | EDT | -94 | EUR | 16,600 | -15.604,00 | -0,03 |
| DJES 50 3275,00 18.08.17 P | DE000C14AZ76 | EDT | -172 | EUR | 38,200 | -65.704,00 | -0,11 |
| DJES 50 3375,00 18.07.06 P | DE000C2DQ251 | EDT | -230 | EUR | 17,900 | -41.170,00 | -0,07 |
| DJES 50 3375,00 18.07.20 P | DE000C115YK3 | EDT | -89 | EUR | 39,300 | -34.977,00 | -0,06 |
| DJES 50 3475,00 18.07.20 P | DE000C115YT4 | EDT | -84 | EUR | 91,000 | -69.823,51 | -0,13 |
| DJES 50 3575,00 18.07.20 C | DE000C115Z05 | EDT | -79 | EUR | 1,200 | -948,00 | 0,00 |
| DJES 50 3675,00 18.07.20 C | DE000C115Z88 | EDT | -75 | EUR | 0,200 | -150,00 | 0,00 |
| S&P 500 2315,00 18.07.13 P | PSPC2315LB18 | NAE | -11 | USD | 0,700 | -659,56 | 0,00 |
| S&P 500 2335,00 18.07.06 P | PSPC2335LA18 | NAE | -11 | USD | 0,300 | -282,67 | 0,00 |
| S&P 500 2350,00 18.06.29 P | PSPWC2350R18 | NAE | -11 | USD | 0,900 | -848,00 | 0,00 |
| S&P 500 2355,00 18.07.13 P | PSPC2355LB18 | NAE | -11 | USD | 0,825 | -777,34 | 0,00 |
| S&P 500 2375,00 18.07.06 P | PSPC2375LA18 | NAE | -11 | USD | 0,350 | -329,78 | 0,00 |
| S&P 500 2390,00 18.06.29 P | PSPWC2390R18 | NAE | -10 | USD | 0,900 | -770,91 | 0,00 |
| S&P 500 2395,00 18.07.13 P | PSPC2395LB18 | NAE | -10 | USD | 1,000 | -856,57 | 0,00 |
| S&P 500 2415,00 18.07.06 P | PSPC2415LA18 | NAE | -10 | USD | 0,400 | -342,63 | 0,00 |
| S&P 500 2430,00 18.06.29 P | PSPWC2430R18 | NAE | -10 | USD | 0,900 | -770,91 | 0,00 |
| S&P 500 2435,00 18.07.13 P | PSPC2435LB18 | NAE | -10 | USD | 1,275 | -1.092,12 | 0,00 |
| S&P 500 2455,00 18.07.06 P | PSPC2455LA18 | NAE | -10 | USD | 0,450 | -385,46 | 0,00 |
| S&P 500 2470,00 18.06.29 P | PSPWC2470R18 | NAE | -10 | USD | 0,900 | -770,91 | 0,00 |
| S&P 500 2475,00 18.07.13 P | PSPC2475LB18 | NAE | -10 | USD | 1,650 | -1.413,34 | 0,00 |
| S&P 500 2495,00 18.07.06 P | PSPC2495LA18 | NAE | -10 | USD | 0,550 | -471,11 | 0,00 |
| S&P 500 2510,00 18.06.29 P | PSPWC2510R18 | NAE | -9 | USD | 0,900 | -693,82 | 0,00 |
| S&P 500 2515,00 18.07.13 P | PSPC2515LB18 | NAE | -9 | USD | 2,250 | -1.734,55 | 0,00 |
| S&P 500 2535,00 18.07.06 P | PSPC2535LA18 | NAE | -9 | USD | 0,700 | -539,64 | 0,00 |
| S&P 500 2550,00 18.06.29 P | PSPWC2550R18 | NAE | -9 | USD | 0,900 | -693,82 | 0,00 |
| S&P 500 2555,00 18.07.13 P | PSPC2555LB18 | NAE | -9 | USD | 3,250 | -2.505,46 | 0,00 |
| S&P 500 2560,00 18.07.16 P | PSPC2560HC18 | NAE | -17 | USD | 4,000 | -5.824,66 | -0,01 |
| S&P 500 2575,00 18.07.06 P | PSPC2575LA18 | NAE | -9 | USD | 0,950 | -732,37 | 0,00 |

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

| | | | | | | | | |
|----------------------------|--------------|-----|--|-----|-----|--------|------------|-------|
| S&P 500 2575,00 18.07.18 P | PSPC2575JC18 | NAE | | -17 | USD | 5,900 | -8.591,37 | -0,01 |
| S&P 500 2590,00 18.06.29 P | PSPWC2590R18 | NAE | | -9 | USD | 0,900 | -693,82 | 0,00 |
| S&P 500 2590,00 18.07.20 P | PSPXC2590S18 | NAE | | -17 | USD | 7,900 | -11.503,70 | -0,02 |
| S&P 500 2595,00 18.07.13 P | PSPC2595LB18 | NAE | | -9 | USD | 5,000 | -3.854,55 | -0,01 |
| S&P 500 2615,00 18.07.06 P | PSPC2615LA18 | NAE | | -9 | USD | 1,725 | -1.329,82 | 0,00 |
| S&P 500 2625,00 18.07.13 P | PSPC2625LB18 | NAE | | -17 | USD | 7,200 | -10.484,39 | -0,02 |
| S&P 500 2630,00 18.06.29 P | PSPWC2630R18 | NAE | | -26 | USD | 0,900 | -2.004,37 | 0,00 |
| S&P 500 2635,00 18.07.13 P | PSPC2635LB18 | NAE | | -8 | USD | 8,200 | -5.619,08 | -0,01 |
| S&P 500 2650,00 18.07.11 P | PSPC2650JB18 | NAE | | -17 | USD | 7,850 | -11.430,90 | -0,02 |
| S&P 500 2655,00 18.07.06 P | PSPC2655LA18 | NAE | | -25 | USD | 4,100 | -8.779,82 | -0,02 |
| S&P 500 2655,00 18.07.09 P | PSPC2655HB18 | NAE | | -17 | USD | 5,850 | -8.518,57 | -0,01 |
| S&P 500 2660,00 18.07.02 P | PSPC2660HA18 | NAE | | -17 | USD | 0,825 | -1.201,34 | 0,00 |
| S&P 500 2670,00 18.06.29 P | PSPWC2670R18 | NAE | | -8 | USD | 0,900 | -616,73 | 0,00 |
| S&P 500 2670,00 18.07.03 P | PSPC2670IA18 | NAE | | -17 | USD | 2,300 | -3.349,18 | -0,01 |
| S&P 500 2675,00 18.07.13 P | PSPC2675LB18 | NAE | | -8 | USD | 14,150 | -9.696,35 | -0,02 |
| S&P 500 2695,00 18.07.06 P | PSPC2695LA18 | NAE | | -8 | USD | 10,550 | -7.229,43 | -0,01 |
| S&P 500 2710,00 18.06.29 P | PSPWC2710R18 | NAE | | -8 | USD | 0,900 | -616,73 | 0,00 |
| S&P 500 2715,00 18.07.13 P | PSPC2715LB18 | NAE | | -8 | USD | 25,100 | -17.199,88 | -0,03 |
| S&P 500 2735,00 18.07.06 P | PSPC2735LA18 | NAE | | -8 | USD | 25,600 | -17.542,51 | -0,03 |
| S&P 500 2750,00 18.06.29 P | PSPWC2750R18 | NAE | | -8 | USD | 30,150 | -20.660,41 | -0,04 |
| S&P 500 2755,00 18.07.13 C | CSPC2755LB18 | NAE | | -8 | USD | 9,800 | -6.715,49 | -0,01 |
| S&P 500 2775,00 18.07.06 C | CSPC2775LA18 | NAE | | -8 | USD | 0,925 | -633,86 | 0,00 |
| S&P 500 2790,00 18.06.29 C | CSPWC2790F18 | NAE | | -8 | USD | 0,050 | -34,26 | 0,00 |
| S&P 500 2795,00 18.07.13 C | CSPC2795LB18 | NAE | | -7 | USD | 1,625 | -974,35 | 0,00 |
| S&P 500 2815,00 18.07.06 C | CSPC2815LA18 | NAE | | -7 | USD | 0,125 | -74,95 | 0,00 |
| S&P 500 2830,00 18.06.29 C | CSPWC2830F18 | NAE | | -7 | USD | 0,050 | -29,98 | 0,00 |
| S&P 500 2835,00 18.07.13 C | CSPC2835LB18 | NAE | | -7 | USD | 0,250 | -149,90 | 0,00 |
| S&P 500 2855,00 18.07.06 C | CSPC2855LA18 | NAE | | -7 | USD | 0,100 | -59,96 | 0,00 |
| S&P 500 2870,00 18.06.29 C | CSPWC2870F18 | NAE | | -7 | USD | 0,050 | -29,98 | 0,00 |

Summe Optionsrechte

EUR -458.918,82 -0,75

Summe Aktienindex-Derivate

EUR -595.821,31 -0,97

Zins-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

| | | | | | | | |
|--------------------------------------|-------------|-----|-----|------------|--|----------|------|
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 - 19.09.2018 | FTYUO190918 | NAU | USD | 16.400.000 | | 8.970,49 | 0,02 |
|--------------------------------------|-------------|-----|-----|------------|--|----------|------|

Summe Zinsterminkontrakte

EUR 8.970,49 0,02

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

| | | | | | | | | |
|---|--------------|-----|-----|------|-----|-------|------------|-------|
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 118,00 18.07.27 P | PTYPO0118S18 | NAU | USD | -160 | USD | 0,031 | -4.282,84 | -0,01 |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 118,50 18.07.27 P | PTYPO1185S18 | NAU | USD | -159 | USD | 0,047 | -6.384,11 | -0,01 |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 119,00 18.07.27 P | PTYPO0119S18 | NAU | USD | -158 | USD | 0,094 | -12.687,91 | -0,02 |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 119,50 18.07.27 P | PTYPO1195S18 | NAU | USD | -156 | USD | 0,188 | -25.054,61 | -0,04 |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 120,00 18.07.27 C | CTYCO0120G18 | NAU | USD | -155 | USD | 0,547 | -72.607,50 | -0,12 |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 120,50 18.07.27 C | CTYCO1205G18 | NAU | USD | -154 | USD | 0,328 | -43.283,44 | -0,07 |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 121,00 18.07.27 C | CTYCO0121G18 | NAU | USD | -152 | USD | 0,188 | -24.412,18 | -0,04 |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 121,50 18.07.27 C | CTYCO1215G18 | NAU | USD | -151 | USD | 0,109 | -14.146,76 | -0,02 |

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

| | | | | | | | | | |
|---|--------------|-----|-----|------|--|-----|-------|-----------|-------|
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 122,00 18.07.27 C | CTYCO0122G18 | NAU | USD | -150 | | USD | 0,063 | -8.030,32 | -0,01 |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep18 122,50 18.07.27 C | CTYCO1225G18 | NAU | USD | -148 | | USD | 0,031 | -3.961,63 | -0,01 |

| | | | | | | | | | |
|----------------------------|--|--|--|--|--|------------|--|--------------------|--------------|
| Summe Optionsrechte | | | | | | EUR | | -214.851,30 | -0,35 |
| Summe Zins-Derivate | | | | | | EUR | | -205.880,81 | -0,33 |

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Depotbank

| | | | | | | | | | |
|---------------------|--|-----|--|------------|---|---------|--|------------|------|
| Kreissparkasse Köln | | EUR | | 603.921,81 | % | 100,000 | | 603.921,81 | 1,04 |
|---------------------|--|-----|--|------------|---|---------|--|------------|------|

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

| | | | | | | | | | |
|---------------------|--|-----|--|--------------|---|---------|--|--------------|------|
| Kreissparkasse Köln | | USD | | 2.381.397,11 | % | 100,000 | | 2.024.036,82 | 3,47 |
|---------------------|--|-----|--|--------------|---|---------|--|--------------|------|

| | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|------------|--|---------------------|-------------|
| Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | | 2.024.036,82 | 3,47 |
|---|--|--|--|--|--|------------|--|---------------------|-------------|

Termingelder

| | | | | | | | | | |
|--|--|-----|--|--------------|---|---------|--|--------------|-------|
| Bayerische Landesbank | | EUR | | 1.000.000,00 | % | 100,000 | | 1.000.000,00 | 1,72 |
| Commerzbank AG | | EUR | | 3.000.000,00 | % | 100,000 | | 3.000.000,00 | 5,14 |
| Deutsche Bank AG | | EUR | | 6.600.000,00 | % | 100,000 | | 6.600.000,00 | 11,32 |
| Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- | | EUR | | 2.500.000,00 | % | 100,000 | | 2.500.000,00 | 4,28 |
| UniCredit Bank AG | | EUR | | 6.300.000,00 | % | 100,000 | | 6.300.000,00 | 10,80 |

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------------|--|----------------------|--------------|
| Summe Termingelder | | | | | | EUR | | 19.400.000,00 | 33,26 |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------------|--|----------------------|--------------|

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------------|--|----------------------|--------------|
| Summe Bankguthaben | | | | | | EUR | | 22.027.958,63 | 37,77 |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------------|--|----------------------|--------------|

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|------------|--|----------------------|--------------|
| Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | | 22.027.958,63 | 37,77 |
|--|--|--|--|--|--|------------|--|----------------------|--------------|

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|-----|--|------------|--|--|--|------------|------|
| Zinsansprüche | | EUR | | 119.809,31 | | | | 119.809,31 | 0,21 |
| Bezahlte Variation Margin Derivate | | EUR | | 121.315,51 | | | | 121.315,51 | 0,21 |

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|------------|--|-------------------|-------------|
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 241.124,82 | 0,42 |
|--|--|--|--|--|--|------------|--|-------------------|-------------|

Sonstige Verbindlichkeiten

| | | | | | | | | | |
|--|--|-----|--|------------|--|--|--|------------|-------|
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | EUR | | -69.833,15 | | | | -69.833,15 | -0,12 |
| Kostenabgrenzungen | | EUR | | -28.696,62 | | | | -28.696,62 | -0,05 |

| | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|------------|--|-------------------|--------------|
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | | -98.529,77 | -0,17 |
|---|--|--|--|--|--|------------|--|-------------------|--------------|

| | | | | | | | | | |
|----------------------|--|--|--|--|--|------------|--|----------------------|---------------|
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | | 58.268.853,35 | 100,00 |
|----------------------|--|--|--|--|--|------------|--|----------------------|---------------|

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------------|--|----------------|--|
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | | 540.799 | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------------|--|----------------|--|

| | | | | | | | | | |
|-------------------|--|--|--|--|--|------------|--|---------------|--|
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 107,75 | |
|-------------------|--|--|--|--|--|------------|--|---------------|--|

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 63,28 |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 oder letztbekannte

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018

| | | |
|---------------------|-------|--------------------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,35410 = 1 Euro (EUR) |
| Englische Pfunde | (GBP) | 0,80642 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 9,39180 = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 138,67000 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,20118 = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,30050 = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|--------------------------------|
| CBO | Chicago CBOE Futures Exchanges |
| EDT | EUREX |
| NAE | Chicago (CBOE) |
| NAR | Chicago Merc. Exch. |
| NAU | Chicago (CBOT) |

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest A

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

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------------------------|--------------|--|-------------------|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 4,7500 % DEX.KOMM.DEU.OP.E.1559 | DE000DXA1LK0 | EUR | 0 | 2.000 |
| 0,8750 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.385 | DE000DHY3855 | EUR | 0 | 1.067 |
| 0,1000 % HSH NORDBANK OPF S.2682 | DE000HSH6KQ4 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| 0,0250 % KRSPK.KOELN IS.S.467 | DE000A2BN3Z6 | EUR | 500 | 500 |

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest A

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

| | | |
|----------------------------|-----|-----------|
| Gekaufte Kontrakte: | EUR | 1.319.843 |
|----------------------------|-----|-----------|

(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Nikkei 225 Stock Average, S&P 500)

| | | |
|-----------------------------|-----|-----------|
| Verkaufte Kontrakte: | EUR | 1.359.256 |
|-----------------------------|-----|-----------|

(Basiswert(e): Amsterdam EXchanges (AEX), CBOE Volatility Index (VIX), DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Hang Seng, Nikkei 225 Stock Average, S&P 500, VSTOXX)

Zinsterminkontrakte

| | | |
|----------------------------|-----|--------|
| Gekaufte Kontrakte: | EUR | 88.206 |
|----------------------------|-----|--------|

(Basiswert(e): TN1)

| | | |
|-----------------------------|-----|--------|
| Verkaufte Kontrakte: | EUR | 34.317 |
|-----------------------------|-----|--------|

(Basiswert(e): TN1)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

| | | |
|--------------------------------------|-----|---------|
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | EUR | 889.813 |
|--------------------------------------|-----|---------|

(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Nikkei 225 Stock Average, S&P 500)

| | | |
|---|-----|-----------|
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): | EUR | 3.323.403 |
|---|-----|-----------|

(Basiswert(e): Amsterdam EXchanges (AEX), CBOE Volatility Index (VIX), DAX, DAX WEEKLY OPTIONS W4 Index, DJ Euro Stoxx 50 Weekly 1 Option, DJ Euro Stoxx 50 Weekly 2 Option, DJ Euro Stoxx 50 Weekly 4 Option, EURO STOXX 50, FTSE 100, Hang Seng, Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500, S&P ASX 200)

| | | |
|---------------------------------------|-----|-----------|
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | EUR | 2.463.165 |
|---------------------------------------|-----|-----------|

(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Nikkei 225 Stock Average, S&P 500)

| | | |
|--|-----|-----------|
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | EUR | 7.808.642 |
|--|-----|-----------|

(Basiswert(e): Amsterdam EXchanges (AEX), CBOE Volatility Index (VIX), DAX, DJ Euro Stoxx 50 Weekly 1 Option, DJ Euro Stoxx 50 Weekly 2 Option, EURO STOXX 50, FTSE 100, Hang Seng, Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500, S&P ASX 200)

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): US 10YR NOTE (CBT)Jun18, US 10YR NOTE (CBT)Sep1

EUR

1.341

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): US 10YR NOTE (CBT)Jun18, US 10YR NOTE (CBT)Sep18)

EUR

1.210

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

63,28
-1,30

Sonstige Angaben
Anteilwert
Umlaufende Anteile

EUR 107,75
STK 540.799

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2018

Lupus alpha Investment GmbH
Die Geschäftsführung