



# **Halbjahresbericht**

## **Lupus alpha Volatility Risk Premium**

**zum 30.06.2018**

Lupus alpha

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

### Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen<sup>1)</sup>

### I. Vermögensgegenstände

<b>Renten</b>	<b>35.592.430,20</b>	<b>72,19</b>
Bundesrepublik Deutschland	35.592.430,20	72,19
<b>Futures</b>	<b>-180.439,77</b>	<b>-0,35</b>
<b>Optionen</b>	<b>-642.090,45</b>	<b>-1,26</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>14.225.061,79</b>	<b>28,86</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>448.870,37</b>	<b>0,91</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-172.662,09</b>	<b>-0,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>49.271.170,05</b>	<b>100,00</b>

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

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

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 <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,1250 % AAREAL.BANK.MTN.HPF.S.191	DE000AAR0173		EUR	1.600	1.600	0	%	100,815	1.613.040,00	3,27
0,4290 % BAY.LDSBK.OPF.	DE000BLB5BU6		EUR	2.200	2.200	0	%	102,356	2.251.832,00	4,56
4,5000 % BERLIN.HYP.AG.OE.PF.E149	DE000A0N3YJ4		EUR	100	0	0	%	104,063	104.063,00	0,21
0,6250 % BERLIN.HYP.AG.PFE185	DE000BHY0AR4		EUR	2.090	2.090	0	%	100,973	2.110.335,70	4,28
4,3750 % COBA.MTH.E2308	DE000EH1A311		EUR	1.400	1.400	0	%	104,743	1.466.402,00	2,98
3,3750 % DB.PRIV.FIRMENK.HPF.10/20	DE000A0WMBH0		EUR	2.020	1.420	0	%	106,558	2.152.471,60	4,36
0,2500 % DG.HYP.PF.R.1176.MTN	DE000A12T606		EUR	500	0	0	%	101,331	506.655,00	1,03
1,3750 % DT.BANK.MTH.12/20	DE000DB5DCK1		EUR	3.000	1.300	0	%	103,570	3.107.100,00	6,30
0,6250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF.S.438	DE000DHY4382		EUR	1.600	0	0	%	101,078	1.617.248,00	3,28
4,0000 % DT.PFBR.BANK.MTN.R25039	DE000A1A6LM2		EUR	2.321	1.031	0	%	105,690	2.453.064,90	4,97
2,1250 % DT.PFBR.BANK.PF.R.15157	DE000A1MLUW0		EUR	1.000	1.000	0	%	102,278	1.022.780,00	2,08
2,0000 % ING-DIBA.AG.HPF.12/19	DE000A1KRJD4		EUR	5.600	3.900	0	%	101,656	5.692.736,00	11,54
0,1250 % LB.HESS.-THR.15/19	XS1267078944		EUR	700	0	0	%	100,548	703.836,00	1,43
0,0000 % LB.HESS.-THR.16/20	XS1369280315		EUR	1.300	1.300	0	%	100,763	1.309.919,00	2,66
0,1000 % LB.HESS.-THR.OMH.15/20	XS1196862889		EUR	1.900	900	0	%	100,810	1.915.390,00	3,89
1,1250 % NORDLB.FPF.14/19	XS1033923142		EUR	3.200	0	0	%	100,808	3.225.856,00	6,54
6,0000 % UC-HVB.OPF935	DE0002515533		EUR	500	0	0	%	113,150	565.750,00	1,15
1,2500 % UC-HVB.PF.1768	DE000HV2AH47		EUR	2.000	1.000	0	%	102,913	2.058.260,00	4,18
0,2500 % WL.BANK.AG.OE.PF.R660	DE000A12UGK4		EUR	1.700	1.000	0	%	100,923	1.715.691,00	3,48
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>35.592.430,20</b>	<b>72,19</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>35.592.430,20</b>	<b>72,19</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>35.592.430,20</b>	<b>72,19</b>

<sup>1)</sup> 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	Anzahl	-12		-17.126,63	-0,03
CBOE VIX FUTURE Jul18 - 18.07.2018	FUXNF1807G18	CBO	USD	Anzahl	-27		3.442,71	0,01
CBOE VIX FUTURE Sep18 - 19.09.2018	FUXUF1909I18	CBO	USD	Anzahl	-9		4.764,10	0,01
EURO STOXX 50 Sep18 - 21.09.2018	DE000C0NSEQ9	EDT	EUR	Anzahl	-262		-89.800,00	-0,18
EURO STOXX 50 Sep18 - 21.09.2018	DE000C0NSEQ9	EDT	EUR	Anzahl	47		-36.660,00	-0,07
S&P500 EMINI FUT Sep18 - 21.09.2018	FESUN2109I18	NAR	USD	Anzahl	-10		-4.817,42	-0,01
S&P500 EMINI FUT Sep18 - 21.09.2018	FESUN2109I18	NAR	USD	Anzahl	14		-40.242,53	-0,08

#### Summe Aktienindex-Terminkontrakte

**EUR -180.439,77 -0,35**

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex

DJES 50 2775,00 18.07.20 P	DE000C2E22Q6	EDT		Anzahl	-198	EUR	0,500	-990,00	0,00
DJES 50 2875,00 18.07.20 P	DE000C2E22P8	EDT		Anzahl	-184	EUR	0,800	-1.472,00	0,00
DJES 50 2975,00 18.07.20 P	DE000C13QU58	EDT		Anzahl	-172	EUR	1,500	-2.580,00	-0,01
DJES 50 3075,00 18.07.20 P	DE000C11XJ64	EDT		Anzahl	-161	EUR	3,100	-4.991,00	-0,01
DJES 50 3175,00 18.07.20 P	DE000C11XJ23	EDT		Anzahl	-151	EUR	7,100	-10.721,00	-0,02
DJES 50 3200,00 18.07.20 P	DE000C11XJ72	EDT		Anzahl	-354	EUR	8,800	-31.152,00	-0,06
DJES 50 3225,00 18.07.13 P	DE000C2E8Z40	EDT		Anzahl	-357	EUR	5,900	-21.063,00	-0,04
DJES 50 3275,00 18.07.20 P	DE000C11XJC7	EDT		Anzahl	-142	EUR	16,600	-23.572,00	-0,05
DJES 50 3275,00 18.08.17 P	DE000C14AZ76	EDT		Anzahl	-182	EUR	38,200	-69.524,00	-0,14
DJES 50 3375,00 18.07.06 P	DE000C2DQ251	EDT		Anzahl	-346	EUR	17,900	-61.934,00	-0,13
DJES 50 3375,00 18.07.20 P	DE000C115YK3	EDT		Anzahl	-134	EUR	39,300	-52.662,00	-0,11
DJES 50 3475,00 18.07.20 P	DE000C115YT4	EDT		Anzahl	-126	EUR	91,000	-114.660,00	-0,23
DJES 50 3575,00 18.07.20 C	DE000C115Z05	EDT		Anzahl	-119	EUR	1,200	-1.428,00	0,00
DJES 50 3675,00 18.07.20 C	DE000C115Z88	EDT		Anzahl	-113	EUR	0,200	-226,00	0,00
S&P 500 2315,00 18.07.13 P	PSPC2315LB18	NAE		Anzahl	-16	USD	0,700	-959,36	0,00
S&P 500 2335,00 18.07.06 P	PSPC2335LA18	NAE		Anzahl	-16	USD	0,300	-411,15	0,00
S&P 500 2350,00 18.06.29 P	PSPWC2350R18	NAE		Anzahl	-16	USD	0,900	-1.233,46	0,00
S&P 500 2355,00 18.07.13 P	PSPC2355LB18	NAE		Anzahl	-16	USD	0,825	-1.130,67	0,00
S&P 500 2375,00 18.07.06 P	PSPC2375LA18	NAE		Anzahl	-16	USD	0,350	-479,68	0,00
S&P 500 2390,00 18.06.29 P	PSPWC2390R18	NAE		Anzahl	-16	USD	0,900	-1.233,46	0,00
S&P 500 2395,00 18.07.13 P	PSPC2395LB18	NAE		Anzahl	-15	USD	1,000	-1.284,85	0,00
S&P 500 2415,00 18.07.06 P	PSPC2415LA18	NAE		Anzahl	-15	USD	0,400	-513,94	0,00
S&P 500 2430,00 18.06.29 P	PSPWC2430R18	NAE		Anzahl	-15	USD	0,900	-1.156,37	0,00
S&P 500 2435,00 18.07.13 P	PSPC2435LB18	NAE		Anzahl	-15	USD	1,275	-1.638,19	0,00
S&P 500 2455,00 18.07.06 P	PSPC2455LA18	NAE		Anzahl	-15	USD	0,450	-578,18	0,00

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

S&P 500 2470,00 18.06.29 P	PSPWC2470R18	NAE	Anzahl	-15	USD	0,900	-1.156,37	0,00
S&P 500 2475,00 18.07.13 P	PSPC2475LB18	NAE	Anzahl	-14	USD	1,650	-1.978,67	0,00
S&P 500 2495,00 18.07.06 P	PSPC2495LA18	NAE	Anzahl	-14	USD	0,550	-659,56	0,00
S&P 500 2510,00 18.06.29 P	PSPWC2510R18	NAE	Anzahl	-14	USD	0,900	-1.079,28	0,00
S&P 500 2515,00 18.07.13 P	PSPC2515LB18	NAE	Anzahl	-14	USD	2,250	-2.698,19	-0,01
S&P 500 2535,00 18.07.06 P	PSPC2535LA18	NAE	Anzahl	-14	USD	0,700	-839,44	0,00
S&P 500 2550,00 18.06.29 P	PSPWC2550R18	NAE	Anzahl	-14	USD	0,900	-1.079,28	0,00
S&P 500 2555,00 18.07.13 P	PSPC2555LB18	NAE	Anzahl	-14	USD	3,250	-3.897,38	-0,01
S&P 500 2560,00 18.07.16 P	PSPC2560HC18	NAE	Anzahl	-26	USD	4,000	-8.908,30	-0,02
S&P 500 2575,00 18.07.06 P	PSPC2575LA18	NAE	Anzahl	-14	USD	0,950	-1.139,24	0,00
S&P 500 2575,00 18.07.18 P	PSPC2575JC18	NAE	Anzahl	-26	USD	5,900	-13.139,75	-0,03
S&P 500 2590,00 18.06.29 P	PSPWC2590R18	NAE	Anzahl	-13	USD	0,900	-1.002,18	0,00
S&P 500 2590,00 18.07.20 P	PSPXC2590S18	NAE	Anzahl	-26	USD	7,900	-17.593,90	-0,04
S&P 500 2595,00 18.07.13 P	PSPC2595LB18	NAE	Anzahl	-13	USD	5,000	-5.567,69	-0,01
S&P 500 2615,00 18.07.06 P	PSPC2615LA18	NAE	Anzahl	-13	USD	1,725	-1.920,85	0,00
S&P 500 2625,00 18.07.13 P	PSPC2625LB18	NAE	Anzahl	-26	USD	7,200	-16.034,95	-0,03
S&P 500 2630,00 18.06.29 P	PSPWC2630R18	NAE	Anzahl	-39	USD	0,900	-3.006,55	-0,01
S&P 500 2635,00 18.07.13 P	PSPC2635LB18	NAE	Anzahl	-13	USD	8,200	-9.131,01	-0,02
S&P 500 2650,00 18.07.11 P	PSPC2650JB18	NAE	Anzahl	-26	USD	7,850	-17.482,55	-0,04
S&P 500 2655,00 18.07.06 P	PSPC2655LA18	NAE	Anzahl	-39	USD	4,100	-13.696,52	-0,03
S&P 500 2655,00 18.07.09 P	PSPC2655HB18	NAE	Anzahl	-26	USD	5,850	-13.028,40	-0,03
S&P 500 2660,00 18.07.02 P	PSPC2660HA18	NAE	Anzahl	-26	USD	0,825	-1.837,34	0,00
S&P 500 2670,00 18.06.29 P	PSPWC2670R18	NAE	Anzahl	-12	USD	0,900	-925,09	0,00
S&P 500 2670,00 18.07.03 P	PSPC2670IA18	NAE	Anzahl	-26	USD	2,300	-5.122,28	-0,01
S&P 500 2675,00 18.07.13 P	PSPC2675LB18	NAE	Anzahl	-12	USD	14,150	-14.544,52	-0,03
S&P 500 2695,00 18.07.06 P	PSPC2695LA18	NAE	Anzahl	-12	USD	10,550	-10.844,15	-0,02
S&P 500 2710,00 18.06.29 P	PSPWC2710R18	NAE	Anzahl	-12	USD	0,900	-925,09	0,00
S&P 500 2715,00 18.07.13 P	PSPC2715LB18	NAE	Anzahl	-12	USD	25,100	-25.799,82	-0,05
S&P 500 2735,00 18.07.06 P	PSPC2735LA18	NAE	Anzahl	-12	USD	25,600	-26.313,76	-0,05
S&P 500 2755,00 18.07.13 C	CSPC2755LB18	NAE	Anzahl	-12	USD	9,800	-10.073,24	-0,02
S&P 500 2775,00 18.07.06 C	CSPC2775LA18	NAE	Anzahl	-12	USD	0,925	-950,79	0,00
S&P 500 2790,00 18.06.29 C	CSPWC2790F18	NAE	Anzahl	-11	USD	0,050	-47,11	0,00
S&P 500 2795,00 18.07.13 C	CSPC2795LB18	NAE	Anzahl	-11	USD	1,625	-1.531,11	0,00
S&P 500 2815,00 18.07.06 C	CSPC2815LA18	NAE	Anzahl	-11	USD	0,125	-117,78	0,00
S&P 500 2830,00 18.06.29 C	CSPWC2830F18	NAE	Anzahl	-11	USD	0,050	-47,11	0,00
S&P 500 2835,00 18.07.13 C	CSPC2835LB18	NAE	Anzahl	-11	USD	0,250	-235,56	0,00
S&P 500 2855,00 18.07.06 C	CSPC2855LA18	NAE	Anzahl	-11	USD	0,100	-94,22	0,00
S&P 500 2870,00 18.06.29 C	CSPWC2870F18	NAE	Anzahl	-11	USD	0,050	-47,11	0,00
<b>Summe Optionsrechte</b>					<b>EUR</b>		<b>-642.090,45</b>	<b>-1,26</b>
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>					<b>EUR</b>		<b>-822.530,22</b>	<b>-1,61</b>

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

## Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Guthaben bei der Depotbank

State Street Bank International GmbH	EUR	1.281.522,30	%	100,000	1.281.522,30	2,60
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

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

State Street Bank International GmbH	USD	1.697.845,56	%	100,000	1.593.539,49	3,23
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

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

<b>EUR</b>	<b>2.875.061,79</b>	<b>5,84</b>
------------	---------------------	-------------

### Termingelder

Bank im Bistum Essen eG	EUR	1.000.000,00	%	100,000	1.000.000,00	2,03
-------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Commerzbank AG	EUR	1.000.000,00	%	100,000	1.000.000,00	2,03
----------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Deutsche Bank AG	EUR	5.950.000,00	%	100,000	5.950.000,00	12,07
------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	-------

Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-	EUR	1.000.000,00	%	100,000	1.000.000,00	2,03
--	-----	--------------	---	---------	--------------	------

UniCredit Bank AG	EUR	2.400.000,00	%	100,000	2.400.000,00	4,86
-------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

#### Summe Termingelder

<b>EUR</b>	<b>11.350.000,00</b>	<b>23,02</b>
------------	----------------------	--------------

#### Summe Bankguthaben

<b>EUR</b>	<b>14.225.061,79</b>	<b>28,86</b>
------------	----------------------	--------------

#### Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

<b>EUR</b>	<b>14.225.061,79</b>	<b>28,86</b>
------------	----------------------	--------------

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	268.430,60			268.430,60	0,54
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

Bezahlte Variation Margin Derivate	EUR	180.439,77			180.439,77	0,37
------------------------------------	-----	------------	--	--	------------	------

#### Summe Sonstige Vermögensgegenstände

<b>EUR</b>	<b>448.870,37</b>	<b>0,91</b>
------------	-------------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-139.219,77			-139.219,77	-0,28
--	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-33.442,32			-33.442,32	-0,07
--------------------	-----	------------	--	--	------------	-------

#### Summe Sonstige Verbindlichkeiten

<b>EUR</b>	<b>-172.662,09</b>	<b>-0,35</b>
------------	--------------------	--------------

### Fondsvermögen

<b>EUR</b>	<b>49.271.170,05</b>	<b>100,00</b>
------------	----------------------	---------------

#### Umlaufende Anteile

<b>STK</b>	<b>439.860</b>	
------------	----------------	--

#### Anteilwert

<b>EUR</b>	<b>112,02</b>	
------------	---------------	--

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

<b>72,19</b>
--------------

<sup>1)</sup> 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 29.06.2018 oder letztbekannte

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

US-Dollar (USD) 1,16745 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

CBO	Chicago CBOE Futures Exchanges
EDT	EUREX
NAE	Chicago (CBOE)
NAR	Chicago Merc. Exch.

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,8750 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.167	DE000AAR0157	EUR	0	600
1,0000 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.174	DE000AAR0165	EUR	0	200
1,0000 % DEX.KOMM.DEU.MTN.OPF 1636	DE000DXA1NV3	EUR	1.200	1.200
4,7500 % DEX.KOMM.DEU.OP.E.1559	DE000DXA1LK0	EUR	0	1.400

# Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

**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:**

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

**Verkaufte Kontrakte:**

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

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

**Gekaufte Kaufoptionen (Call):**

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

**Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):**

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

**Verkaufte Kaufoptionen (Call):**

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

**Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):**

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

EUR	561.414
EUR	512.359
EUR	39.836
EUR	49.745
EUR	1.021.322
EUR	4.509.889

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

72,19  
-1,61

**Sonstige Angaben**

Anteilwert  
Umlaufende Anteile

EUR 112,02  
STK 439.860

**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 13. Juli 2018**

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