



Halbjahresbericht

Lupus alpha Volatility Invest A

zum 30.06.2017

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest A

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen

I. Vermögensgegenstände

Renten	30.137.347,35	61,36
Bundesrepublik Deutschland	30.137.347,35	61,36
Futures	41.931,60	0,08
Optionen	-226.154,58	-0,44
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	20.904.062,77	42,55
Sonstige Vermögensgegenstände	237.359,02	0,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.978.395,49	-4,03
Fondsvermögen	49.116.150,67	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 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,5000 % BAY.LDSBK.OPF.13/20	DE000BLB2GZ1		EUR	600	600	0	%	104,613	627.678,00	1,28
0,6500 % BREM.LB.KR.A.OLD.OPF 123	DE000BRL3231		EUR	1.850	1.850	0	%	101,554	1.878.749,00	3,83
4,7500 % DEX.KOMM.DEU.OP.E.1559	DE000DXA1LK0		EUR	2.000	2.000	0	%	104,450	2.089.000,00	4,25
0,8750 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.385	DE000DHY3855		EUR	1.067	0	0	%	100,717	1.074.650,39	2,19
1,6250 % DT.PFBR.BANK PF.R.15164	DE000A1PGTJ2		EUR	2.000	0	0	%	100,004	2.000.080,00	4,07
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15236	DE000A11QA31		EUR	3.000	0	0	%	100,116	3.003.480,00	6,12
1,8100 % KRSPK.KOELN HPF.E.1051	DE000A1KQYV7		EUR	6.500	0	0	%	100,520	6.533.800,00	13,30
0,8750 % LB.HESS.-THR. H247 12/17	XS0851669050		EUR	4.800	4.800	0	%	100,442	4.821.216,00	9,82
0,7500 % MUENCH.HYP.BK.MTN-OPF1562	DE000MHB07J9		EUR	2.000	0	0	%	100,221	2.004.420,00	4,08
1,1250 % MUENCH.HYP.BK.MTN-OPF1633	DE000MHB11J1		EUR	1.000	1.000	0	%	101,883	1.018.830,00	2,07
1,1250 % NORDLB FPF. 14/19	XS1033923142		EUR	4.491	4.491	0	%	101,956	4.578.843,96	9,32
0,2500 % WL BANK AG OE.PF.R660	DE000A12UGK4		EUR	500	500	0	%	101,320	506.600,00	1,03
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		30.137.347,35	61,36
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		30.137.347,35	61,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR		30.137.347,35	61,36
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
CBOE VIX FUTURE Oct17 - 18.10.2017	FUXVF1810J17	CBO	USD	-5					438,24	0,00
CBOE VIX FUTURE Sep17 - 20.09.2017	FUXUF2009I17	CBO	USD	-30					31.422,22	0,06
EURO STOXX 50 Sep17 - 15.09.2017	FVGUE1509I17	EDT	EUR	-79					50.510,00	0,10
EURO STOXX 50 Sep17 - 15.09.2017	FVGUE1509I17	EDT	EUR	35					-36.750,00	-0,07
S&P500 EMINI FUT Sep17 - 15.09.2017	FESUN1509I17	NAR	USD	-9					137,27	0,00
S&P500 EMINI FUT Sep17 - 15.09.2017	FESUN1509I17	NAR	USD	12					-3.826,13	-0,01
Summe Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		41.931,60	0,08
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindex										
DJES 50 2975,00 17.07.21 P	PSXEE2975S17	EDT		-40			EUR	0,900	-360,00	0,00

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

DJES 50 3050,00 17.07.21 P	PSXEE3050S17	EDT	-38	EUR	2,000	-760,00	0,00
DJES 50 3125,00 17.07.21 P	PSXEE3125S17	EDT	-37	EUR	4,000	-1.480,00	0,00
DJES 50 3200,00 17.07.21 P	PSXEE3200S17	EDT	-35	EUR	7,500	-2.625,00	-0,01
DJES 50 3275,00 17.07.21 P	PSXEE3275S17	EDT	-177	EUR	13,800	-24.426,00	-0,05
DJES 50 3350,00 17.07.14 P	PWSE3350LB17	EDT	-71	EUR	17,400	-12.354,00	-0,03
DJES 50 3350,00 17.07.21 P	PSXEE3350S17	EDT	-32	EUR	25,800	-8.256,00	-0,02
DJES 50 3375,00 17.07.14 P	PWSE3375LB17	EDT	-71	EUR	22,700	-16.117,00	-0,03
DJES 50 3425,00 17.07.07 P	PWSE3425LA17	EDT	-140	EUR	25,300	-35.420,00	-0,07
DJES 50 3425,00 17.07.21 P	PSXEE3425S17	EDT	-30	EUR	47,800	-14.340,00	-0,03
DJES 50 3500,00 17.07.21 P	PSXEE3500S17	EDT	-29	EUR	85,600	-24.824,00	-0,05
DJES 50 3575,00 17.07.21 P	PSXEE3575S17	EDT	-28	EUR	143,300	-33.507,51	-0,08
DJES 50 3650,00 17.07.21 C	CSXEE3650G17	EDT	-27	EUR	0,900	-243,00	0,00
DJES 50 3725,00 17.07.21 C	CSXEE3725G17	EDT	-26	EUR	0,300	-78,00	0,00
DJES 50 3800,00 17.07.21 C	CSXEE3800G17	EDT	-25	EUR	0,100	-25,00	0,00
DJES 50 4800,00 17.12.15 C	CSXEE4800L17	EDT	4	EUR	0,100	4,00	0,00
DJES 50 800,00 17.12.15 P	PSXEE0800X17	EDT	199	EUR	0,100	199,00	0,00
S&P 500 2150,00 17.07.14 P	PSPC2150LB17	NAE	-6	USD	0,375	-197,14	0,00
S&P 500 2175,00 17.07.14 P	PSPC2175LB17	NAE	-5	USD	0,475	-208,10	0,00
S&P 500 2200,00 17.07.14 P	PSPC2200LB17	NAE	-5	USD	0,600	-262,86	0,00
S&P 500 2210,00 17.07.07 P	PSPC2210LA17	NAE	-7	USD	0,150	-92,00	0,00
S&P 500 2225,00 17.07.14 P	PSPC2225LB17	NAE	-5	USD	0,750	-328,57	0,00
S&P 500 2240,00 17.07.07 P	PSPC2240LA17	NAE	-6	USD	0,200	-105,14	0,00
S&P 500 2250,00 17.07.14 P	PSPC2250LB17	NAE	-5	USD	0,975	-427,14	0,00
S&P 500 2270,00 17.07.07 P	PSPC2270LA17	NAE	-5	USD	0,275	-120,48	0,00
S&P 500 2275,00 17.07.14 P	PSPC2275LB17	NAE	-4	USD	1,225	-429,33	0,00
S&P 500 2300,00 17.07.07 P	PSPC2300LA17	NAE	-5	USD	0,350	-153,33	0,00
S&P 500 2300,00 17.07.14 P	PSPC2300LB17	NAE	-4	USD	1,650	-578,29	0,00
S&P 500 2305,00 17.07.03 P	PSPC2305HA17	NAE	-12	USD	0,150	-157,71	0,00
S&P 500 2320,00 17.06.30 P	PSPWC2320R17	NAE	-3	USD	0,050	-13,14	0,00
S&P 500 2325,00 17.07.14 P	PSPC2325LB17	NAE	-4	USD	2,325	-814,86	0,00
S&P 500 2325,00 17.07.21 P	PSPXC2325S17	NAE	-12	USD	3,950	-4.153,16	-0,01
S&P 500 2330,00 17.07.07 P	PSPC2330LA17	NAE	-5	USD	0,525	-230,00	0,00
S&P 500 2335,00 17.07.19 P	PSPC2335JC17	NAE	-12	USD	4,000	-4.205,73	-0,01
S&P 500 2340,00 17.06.30 P	PSPWC2340R17	NAE	-3	USD	0,050	-13,14	0,00
S&P 500 2345,00 17.07.12 P	PSPC2345JB17	NAE	-12	USD	2,125	-2.234,29	0,00
S&P 500 2345,00 17.07.14 P	PSPC2345LB17	NAE	-12	USD	3,250	-3.417,16	-0,01
S&P 500 2350,00 17.07.05 P	PSPC2350JA17	NAE	-12	USD	0,325	-341,72	0,00
S&P 500 2350,00 17.07.14 P	PSPC2350LB17	NAE	-4	USD	3,500	-1.226,67	0,00
S&P 500 2355,00 17.06.30 P	PSPWC2355R17	NAE	-11	USD	0,050	-48,19	0,00
S&P 500 2360,00 17.06.30 P	PSPWC2360R17	NAE	-3	USD	0,050	-13,14	0,00
S&P 500 2360,00 17.07.07 P	PSPC2360LA17	NAE	-5	USD	1,050	-460,00	0,00
S&P 500 2360,00 17.07.17 P	PSPC2360HC17	NAE	-12	USD	4,950	-5.204,59	-0,01
S&P 500 2365,00 17.07.10 P	PSPC2365HB17	NAE	-12	USD	1,900	-1.997,72	0,00
S&P 500 2370,00 17.07.07 P	PSPC2370LA17	NAE	-12	USD	1,425	-1.498,29	0,00
S&P 500 2375,00 17.07.14 P	PSPC2375LB17	NAE	-4	USD	5,600	-1.962,67	0,00
S&P 500 2380,00 17.06.30 P	PSPWC2380R17	NAE	-3	USD	0,050	-13,14	0,00

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

S&P 500 2390,00 17.07.07 P	PSPC2390LA17	NAE	-5	USD	2,950	-1.292,39	0,00
S&P 500 2400,00 17.06.30 P	PSPWC2400R17	NAE	-3	USD	0,050	-13,14	0,00
S&P 500 2400,00 17.07.14 P	PSPC2400LB17	NAE	-4	USD	9,500	-3.329,54	-0,01
S&P 500 2420,00 17.06.30 P	PSPWC2420R17	NAE	-3	USD	0,050	-13,14	0,00
S&P 500 2420,00 17.07.07 P	PSPC2420LA17	NAE	-5	USD	9,600	-4.205,73	-0,01
S&P 500 2425,00 17.07.14 C	CSPC2425LB17	NAE	-4	USD	15,050	-5.274,69	-0,01
S&P 500 2440,00 17.06.30 P	PSPWC2440R17	NAE	-3	USD	16,600	-4.363,45	-0,01
S&P 500 2450,00 17.07.07 C	CSPC2450LA17	NAE	-5	USD	1,200	-525,72	0,00
S&P 500 2450,00 17.07.14 C	CSPC2450LB17	NAE	-4	USD	3,900	-1.366,86	0,00
S&P 500 2460,00 17.06.30 C	CSPWC2460F17	NAE	-3	USD	0,050	-13,14	0,00
S&P 500 2475,00 17.07.14 C	CSPC2475LB17	NAE	-4	USD	0,500	-175,24	0,00
S&P 500 2480,00 17.06.30 C	CSPWC2480F17	NAE	-3	USD	0,050	-13,14	0,00
S&P 500 2480,00 17.07.07 C	CSPC2480LA17	NAE	-4	USD	0,100	-35,05	0,00
S&P 500 2500,00 17.06.30 C	CSPWC2500F17	NAE	-3	USD	0,050	-13,14	0,00

Summe Optionsrechte				EUR		-226.154,58	-0,44
Summe Aktienindex-Derivate				EUR		-184.222,98	-0,36

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Depotbank

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	USD	622.393,47	%	100,000	622.393,47	1,27
---------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				EUR		622.393,47	1,27
---	--	--	--	------------	--	-------------------	-------------

Termingelder

Dexia Kommunalbank Deutschland AG	EUR	6.500.000,00	%	100,000	6.500.000,00	13,23
Deutsche Bank AG	EUR	8.600.000,00	%	100,000	8.600.000,00	17,50
HSH Nordbank AG Hamburg	EUR	2.700.000,00	%	100,000	2.700.000,00	5,50
UniCredit Bank AG	EUR	1.500.000,00	%	100,000	1.500.000,00	3,05

Summe Termingelder				EUR		19.300.000,00	39,28
---------------------------	--	--	--	------------	--	----------------------	--------------

Summe Bankguthaben				EUR		20.904.062,77	42,55
---------------------------	--	--	--	------------	--	----------------------	--------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds				EUR		20.904.062,77	42,55
--	--	--	--	------------	--	----------------------	--------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	237.359,02			237.359,02	0,48
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		237.359,02	0,48
--	--	--	--	------------	--	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-1.807.442,27			-1.807.442,27	-3,68
Kostenabgrenzungen	EUR	-122.405,13			-122.405,13	-0,25
Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-48.548,09			-48.548,09	-0,10

Summe Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-1.978.395,49	-4,03
---	--	--	--	------------	--	----------------------	--------------

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

Fondsvermögen	EUR	49.116.150,67	100,00
Umlaufende Anteile	STK	458.686	
Anteilwert	EUR	107,08	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			61,36

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 oder letztbekannte

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

Englische Pfunde	(GBP)	0,73587 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,90930 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	114,27000 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,05470 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

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

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,3750 % DEX.KOMM.DEU.MTN.OPF 1603	DE000DXA1MV5	EUR	0	7.962
1,2500 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.356	DE000DHY3566	EUR	0	500
1,0000 % DT.KREDITBANK OPF 13/18	DE000DKB0176	EUR	1.800	3.000
3,3750 % DT.PFBR.BANK MTN R25044	DE000A1A6PY8	EUR	0	1.000

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Invest A

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: (Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500, VSTOXX)	EUR	718.700
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), EURO STOXX 50, S&P 500, VSTOXX)	EUR	676.794
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)	EUR	166.688
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)	EUR	7.037
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)	EUR	1.264.781
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)	EUR	3.316.537

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	61,36	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,36	
Sonstige Angaben		
Anteilwert	EUR	107,08
Umlaufende Anteile	STK	458.686

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2017

Lupus alpha Investment GmbH
Die Geschäftsführung