



Jahresbericht

Lupus alpha Low Beta Risk-Premium

zum 31.12.2018

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2018 - 31.12.2018	Seite	3-4
Fondsstruktur	Seite	5
Vermögensaufstellung	Seite	6-13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14-15
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	16-17
Verwendungsrechnung	Seite	18
Anteilklassen	Seite	19
Anhang	Seite	20-21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	22
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	23-24
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	25

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2018 - 31.12.2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Lupus alpha Low Beta Risk-Premium investiert mittels einer intelligenten Optionsstrategie in verschiedene globale Aktienmärkte. Das Auszahlungsprofil der Optionen wird neben der klassischen Aktien-Risikoprämie durch weitere Risikoprämien, insbesondere die Low Beta Risikoprämie, die auch als Leverage-Risikoprämie bezeichnet wird, beeinflusst. Diese erklärt die messbare überproportionale Rendite risikoärmerer Aktien (Low Beta) gegenüber risikoreicheren Aktien (High Beta) und ist durch die Leverage-Aversion der Anleger fundamental begründet. Über einen langen Zeitraum soll so eine attraktive Rendite generiert werden, die die eines globalen Aktieninvestments risikoadjustiert übertreffen soll.

Das Basisinvestment des Lupus alpha Low Beta Risk-Premium besteht überwiegend aus kurz laufenden Euro-Anleihen mit sehr hoher Bonität und Festgeldern. Über dieses Basisinvestment wird eine Optionsstrategie gelegt, die durch den Verkauf (Short) von Put-Optionen auf verschiedene globale Aktienindizes umgesetzt wird.

Der Investmentansatz des Lupus alpha Low Beta Risk-Premium partizipiert auf Grund seiner Struktur an positiven Entwicklungen der globalen Aktienindizes. Die Entwicklung der Indizes ist damit der Renditetreiber des Ansatzes. Gleichzeitig wird eine Fremdwährungspositionierung analog zur Ländergewichtung MSCI World Index mittels Spot- und Devisentermingeschäften aufgebaut.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen in Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.12.18	%Anteil	31.12.17	%Anteil
Aktien	55.959.500,03	59,55	54.506.083,75	55,21
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	26.970.224,89	28,69	29.757.055,81	30,14
Devisentermingeschäfte	-482.785,86	-0,50	-1.521.756,98	-1,54
Optionen	11.308.569,33	12,02	15.420.192,34	15,61
Sonstige Vermögensgegenstände	312.805,38	0,34	618.818,29	0,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-95.197,41	-0,10	-30.222,66	-0,04
Fondsvermögen	93.973.116,36	100,00	98.750.170,55	100,00

Fondsergebnis:

Das vorangegangene Geschäftsjahr 2017 endete am 29.12.2017 mit einem Indexstand des MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN) von 252,796. Per Jahresende 2018 lag der Index bei 240,648 und erzielte somit eine negative Performance von -4,81%. Der Fonds schloss das Jahr mit einem Minus von -5,31% ab. Die Volatilität des Fondspreises im Jahr 2018 betrug dabei 13,913%.

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses waren Verluste aus Optionen.

Wesentliche Risiken:

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität der Anteilwerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag bei 13,913%. Die Volatilität des MSDEWIN Index lag vergleichsweise dazu bei 13,344%.
- **Adressenausfallrisiken:** Im Jahresverlauf war das Sondervermögen in verschiedenen Emittenten aus dem Euro-Raum investiert. Der Schwerpunkt lag auf Pfandbriefen nach deutschem Recht. Durch den Handel von ausschließlich börsengehandelten Derivaten ist hier das Ausfallrisiko nahezu ausgeschlossen.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds besteht schwerpunktmäßig aus deutschen Pfandbriefen. Verkäufe über den Rentenmarkt waren jederzeit möglich. Das Liquiditätsrisiko war also gering. Es wurden zudem nur börsengelistede Aktienindexderivate gehandelt, so dass auch hier nahezu kein Liquiditätsrisiko besteht.
- **Währungsrisiko:** Das Währungsexposure des Fonds orientiert sich an der Ländergewichtung des MSCI World Index. Es bestehen also entsprechende Währungsrisiken.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.
- **Zinsänderungsrisiko:** Da das Basisinvestment aus sehr kurzen Euro-Anleihen und Termingeldern besteht ist das Zinsänderungsrisiko sehr gering. Die Gesamtduration des Fonds wurde grundsätzlich unterhalb von 1,0 gehalten.

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
Renten	55.959.500,03	59,55
Bundesrepublik Deutschland	55.959.500,03	59,55
Devisentermingeschäfte	-482.785,86	-0,50
Optionen	11.308.569,33	12,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	26.970.224,89	28,69
Sonstige Vermögensgegenstände	312.805,38	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-95197,41	-0,10
Fondsvermögen	93.973.116,36	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,5000 % BAY.LDSBK.OPF.13/20	DE000BLB2GZ1		EUR	800	800	0	%	102,310	818.480,00	0,87
0,1250 % BERLIN HYP AG PF S194	DE000BHY0BA8		EUR	1.500	1.500	0	%	100,676	1.510.140,00	1,61
1,6250 % COMMERZBANK MTH S.P2 20	DE000CZ40JW9		EUR	2.019	2.019	0	%	103,365	2.086.939,35	2,22
3,6250 % DB PRIV.FIRMENK.HPF 11/21	DE000A1C9558		EUR	2.832	2.832	0	%	108,060	3.060.259,20	3,26
0,3750 % DEX.KOMM.DEU.MTN.OPF 1637	DE000DXA1NW1		EUR	1.700	1.700	0	%	101,179	1.720.043,00	1,83
1,3750 % DT.BANK MTH 12/20	DE000DB5DCK1		EUR	5.521	4.033	0	%	102,672	5.668.521,12	6,03
0,0000 % DT.BK.LOND.NTS 18/19	XS1628416379		EUR	4.000	4.000	0	%	100,000	4.000.000,00	4,26
0,6250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.438	DE000DHY4382		EUR	4.000	0	0	%	100,562	4.022.480,00	4,28
1,3750 % DT.KREDITBANK HPF 14/21	DE000DKB0291		EUR	1.000	1.000	0	%	103,408	1.034.080,00	1,10
1,8750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15218	DE000A1X3LT7		EUR	2.000	2.000	0	%	105,989	2.119.780,00	2,26
0,0000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15256	DE000A2AAV96		EUR	3.000	0	0	%	100,201	3.006.030,00	3,20
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1		EUR	2.900	2.900	0	%	100,507	2.914.703,00	3,10
0,2500 % HSH NORDBANK HPF 15/20	DE000HSH5W21		EUR	4.128	4.128	0	%	100,587	4.152.231,36	4,42
2,0000 % ING-DIBA AG HPF 12/19	DE000A1KRJD4		EUR	3.600	0	0	%	100,443	3.615.948,00	3,85
0,0000 % LB.HESS.-THR. 16/20	XS1369280315		EUR	5.800	4.500	0	%	100,473	5.827.434,00	6,19
2,0000 % LB.HESS.-THR. OMH 12/19	XS0775280166		EUR	2.900	0	0	%	100,721	2.920.909,00	3,11
1,3750 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1607	DE000MHB09J5		EUR	3.500	5.000	1.500	%	103,642	3.627.470,00	3,86
0,2500 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1695	DE000MHB15J2		EUR	2.000	2.471	1.880	%	100,908	2.018.160,00	2,15
1,1250 % WL BANK AG PF.R339	DE000A1R1CU6		EUR	1.800	0	0	%	101,994	1.835.892,00	1,95
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		55.959.500,03	59,55
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		55.959.500,03	59,55
Summe Wertpapiervermögen							EUR		55.959.500,03	59,55

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex

DAX 11050,00 19.01.18 P	DE000C2TK8U5	EDT	-35	EUR	528,400	-92.470,00	-0,10
DAX 11150,00 19.02.15 P	DE000C2XKHK7	EDT	-17	EUR	680,000	-57.800,00	-0,06
DAX 11850,00 19.01.18 P	DE000C2TK9S7	EDT	-18	EUR	1.286,000	-115.740,00	-0,12
DJES 50 3025,00 19.01.11 P	DE000C22VDM0	EDT	-50	EUR	68,900	-34.450,00	-0,04
DJES 50 3050,00 19.01.18 P	DE000C2JUL67	EDT	-250	EUR	95,100	-237.750,00	-0,25
DJES 50 3125,00 19.01.04 P	DE000C2211S6	EDT	-50	EUR	139,200	-69.600,00	-0,07
DJES 50 3125,00 19.01.18 P	DE000C2J86R8	EDT	-50	EUR	150,100	-75.050,00	-0,08
FTSE 100 6875,00 19.01.18 P	GB00F78P5T55	ICF	-49	GBP	205,000	-111.399,45	-0,12
FTSE 100 6900,00 19.02.15 P	GB00F74JCF68	ICF	-25	GBP	285,500	-79.155,16	-0,08
FTSE 100 7225,00 19.01.18 P	GB00F773W338	ICF	-25	GBP	492,000	-136.407,49	-0,15
HANG SENG 26400,00 19.01.30 P	PHSIH2640M19	FHF	-6	HKD	0,000	1.705,00	0,00
HANG SENG 26600,00 19.02.27 P	PHSIH2660N19	FHF	-3	HKD	0,000	1.021,78	0,00
HANG SENG 27400,00 19.01.30 P	PHSIH2740M19	FHF	-3	HKD	0,000	-8.423,20	-0,01
NASDAQ 100 STOCK 6500,00 19.01.18 P	PNDXC6500M19	NAE	-1	USD	303,650	-26.553,28	-0,03
NASDAQ 100 STOCK 6600,00 19.01.25 P	PNDXC6600ED19	NAE	-1	USD	391,400	-34.226,75	-0,04
NASDAQ 100 STOCK 6775,00 19.01.18 P	PNDXC6775M19	NAE	-4	USD	508,850	-177.989,59	-0,19
NASDAQ 100 STOCK 6875,00 19.01.11 P	PNDXC6875EB19	NAE	-1	USD	595,550	-52.079,05	-0,06
NASDAQ 100 STOCK 7000,00 19.01.04 P	PNDXC7000EA19	NAE	-1	USD	717,350	-62.730,09	-0,07
Nikkei 225 Stock Average 20750,00 19.01.11 P	PNKYJ2075M19	OSE	-33	JPY	878,540	-229.474,49	-0,24
Nikkei 225 Stock Average 21500,00 19.01.11 P	PNKYJ2150M19	OSE	-16	JPY	1.513,728	-191.702,12	-0,20
Nikkei 225 Stock Average 22250,00 19.02.08 P	PNKYJ2225N19	OSE	-17	JPY	2.305,700	-310.249,38	-0,33
RUSSELL 2000 INDEX 1375,00 19.01.18 P	PRUC1375EC19	NAE	-7	USD	55,750	-34.126,19	-0,04
RUSSELL 2000 INDEX 1395,00 19.01.25 P	PRUC1395ED19	NAE	-7	USD	72,950	-44.654,80	-0,05
RUSSELL 2000 INDEX 1430,00 19.01.18 P	PRUC1430EC19	NAE	-26	USD	96,050	-218.381,36	-0,23
RUSSELL 2000 INDEX 1465,00 19.01.11 P	PRUC1465EB19	NAE	-7	USD	126,500	-77.434,31	-0,08
RUSSELL 2000 INDEX 1515,00 19.01.04 P	PRUC1515EA19	NAE	-7	USD	175,950	-107.704,08	-0,11
S&P 500 2495,00 19.01.22 P	PSPC2495BD19	NAE	-22	USD	68,350	-131.494,03	-0,14

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

S&P 500 2495,00 19.01.23 P	PSPC2495CD19	NAE	-22	USD	69,650	-133.995,02	-0,14
S&P 500 2525,00 19.01.18 P	PSPXC2525M19	NAE	-23	USD	79,950	-160.801,89	-0,17
S&P 500 2545,00 19.01.18 P	PSPXC2545M19	NAE	-30	USD	91,050	-238.861,44	-0,25
S&P 500 2575,00 19.01.25 P	PSPC2575ED19	NAE	-4	USD	115,000	-40.225,61	-0,04
S&P 500 2625,00 19.01.16 P	PSPC2625CC19	NAE	-22	USD	147,250	-283.284,51	-0,30
S&P 500 2655,00 19.01.14 P	PSPC2655AC19	NAE	-22	USD	172,450	-331.765,12	-0,35
S&P 500 2660,00 19.01.07 P	PSPC2660AB19	NAE	-22	USD	174,550	-335.805,17	-0,36
S&P 500 2680,00 19.01.11 P	PSPC2680EB19	NAE	-23	USD	195,050	-392.300,29	-0,42
S&P 500 2715,00 19.01.09 P	PSPC2715CB19	NAE	-22	USD	229,250	-441.038,87	-0,47
S&P 500 2755,00 19.01.04 P	PSPC2755EA19	NAE	-22	USD	268,350	-516.260,77	-0,55
S&P 500 2825,00 19.01.02 P	PSPC2825CA19	NAE	-23	USD	338,200	-680.215,12	-0,72
S&P 500 2835,00 18.12.31 P	PSPWC2835X18	NAE	-22	USD	348,500	-670.456,04	-0,71
S&P/ASX 200 5725,00 19.01.17 P	AU9000425184	ASX	-43	AUD	116,500	-30.820,11	-0,03
S&P/ASX 200 5725,00 19.02.21 P	AU9000555105	ASX	-21	AUD	171,200	-22.118,86	-0,02
S&P/ASX 200 5825,00 19.01.17 P	AU9000419864	ASX	-22	AUD	185,100	-25.053,53	-0,03
SWISS MARKET 8700,00 19.01.18 P	DE000C2TL0F2	EDT	-23	CHF	347,300	-71.031,97	-0,08
SWISS MARKET 8800,00 19.02.15 P	DE000C2XL7K1	EDT	-12	CHF	488,200	-52.095,50	-0,06
SWISS MARKET 9150,00 19.01.18 P	DE000C2TL0Z0	EDT	-12	CHF	751,600	-80.202,75	-0,09
OTC_Option_SX5E_06/03/19 C1000 Index	OPAK40851013	OTC	3.700	EUR	1.900,007	7.030.026,42	7,47
OTC_Option_SX5E_06/03/19 C6000 Index	OPAK40851014	OTC	-3.700	EUR	0,000	-0,09	0,00
OTC_Option_SX5E_06/03/19 P1000 Index	OPAK40851016	OTC	-3.700	EUR	0,225	-831,80	0,00
OTC_Option_SX5E_06/03/19 P6000 Index	OPAK40851015	OTC	3.700	EUR	3.108,115	11.500.025,41	12,23
Summe Optionsrechte				EUR		11.308.569,33	12,02
Summe Aktienindex-Derivate				EUR		11.308.569,33	12,02
Devisen-Derivate							
Forderungen/ Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
GBP/ EUR 0,2 Mio.		OTC				-654,18	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
CAD/ EUR 4,9 Mio.		OTC				-87.727,35	-0,09
GBP/ EUR 5,6 Mio.		OTC				17.805,70	0,02
CHF/ EUR 3,3 Mio.		OTC				-2.235,33	0,00
JPY/ EUR 1.094,0 Mio.		OTC				155.249,06	0,17
AUD/ EUR 4,0 Mio.		OTC				-79.445,23	-0,08
USD/ EUR 71,9 Mio.		OTC				-467.922,84	-0,50

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

HKD/ EUR 10,0 Mio.	OTC				3.154,29	0,00
JPY/ EUR 30,0 Mio.	OTC				455,84	0,00
Geschlossene Positionen						
JPY/ EUR 40,0 Mio.	OTC				3.399,49	0,00
USD/ EUR 3,1 Mio.	OTC				-20.640,24	-0,02
CHF/ EUR 0,2 Mio.	OTC				-629,69	0,00
CAD/ EUR 0,2 Mio.	OTC				-3.595,38	0,00
Summe Devisen-Derivate				EUR	-482.785,86	-0,50

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH	EUR	2.811.445,41	%	100,000	2.811.445,41	2,99
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	GBP	236.375,36	%	100,000	262.141,22	0,28
--------------------------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

EUR 262.141,22 0,28

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	AUD	55.446,30	%	100,000	34.097,98	0,04
--------------------------------------	-----	-----------	---	---------	-----------	------

State Street Bank International GmbH	CHF	116.046,74	%	100,000	103.193,94	0,11
--------------------------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

State Street Bank International GmbH	HKD	1.348.423,85	%	100,000	150.577,76	0,16
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	------------	------

State Street Bank International GmbH	JPY	49.506.879,00	%	100,000	391.854,35	0,42
--------------------------------------	-----	---------------	---	---------	------------	------

State Street Bank International GmbH	USD	819.827,27	%	100,000	716.914,23	0,76
--------------------------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR 1.396.638,26 1,49

Termingelder

AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	EUR	3.000.000,00	%	100,000	3.000.000,00	3,19
---	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Commerzbank AG	EUR	6.000.000,00	%	100,000	6.000.000,00	6,37
----------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Deutsche Bank AG	EUR	5.000.000,00	%	100,000	5.000.000,00	5,32
------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Landesbank Baden-Württemberg	EUR	2.500.000,00	%	100,000	2.500.000,00	2,66
------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-	EUR	2.000.000,00	%	100,000	2.000.000,00	2,13
--	-----	--------------	---	---------	--------------	------

UniCredit Bank AG	EUR	4.000.000,00	%	100,000	4.000.000,00	4,26
-------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Summe Termingelder

EUR 22.500.000,00 23,93

Summe Bankguthaben

EUR 26.970.224,89 28,69

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR 26.970.224,89 28,69

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	307.108,96			307.108,96	0,33
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

Bezahlte Variation Margin Derivate	EUR	5.696,42			5.696,42	0,01
------------------------------------	-----	----------	--	--	----------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 312.805,38 0,34

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-81.850,57			-81.850,57	-0,09
--	-----	------------	--	--	------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-13.346,84			-13.346,84	-0,01
--------------------	-----	------------	--	--	------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR -95.197,41 -0,10

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

Fondsvermögen		93.973.116,36	100,00
Umlaufende Anteile Klasse S	STK	1.000.000,000	
Anteilwert Klasse S	EUR	93,49	
Umlaufende Anteile Klasse C	STK	5.018,000	
Anteilwert Klasse C	EUR	96,52	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			59,55

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.12.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,53885	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,55919	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,88893	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,39180	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,34000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,17047	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14355	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EDT	EUREX
FHF	Hongkong (HKFE)
NAE	Chicago (CBOE)
ICF	London
ASX	Sydney
OSE	Tokio

c) OTC Over-the-Counter

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

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta 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				
0,8750 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.167	DE000AAR0157	EUR	0	5.000
1,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.S22 12/18	DE000A0Z1T04	EUR	1.500	1.500
1,1250 % BERLIN HYP AG PFE170	DE000BHY1299	EUR	0	6.500
0,6250 % BERLIN HYP AG PFE185	DE000BHY0AR4	EUR	0	1.544
4,7500 % DEX.KOMM.DEU.OP.E.1559	DE000DXA1LK0	EUR	0	11.666
3,3750 % DT.BANK MTN 11/18	DE000DB5EVA0	EUR	1.000	1.500
1,3750 % DT.PFBR.BANK PF.R.15204	DE000A1X2566	EUR	0	1.500
0,2500 % DZ HYP OE.PF.R.660	DE000A12UGK4	EUR	0	3.000
0,2500 % LBBW MTN.HYP.15/20	DE000LB01ZE7	EUR	2.510	2.510
1,1250 % MUENCH.HYP.BK.MTN-OPF1633	DE000MHB11J1	EUR	0	4.500

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta 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

398.267

(Basiswert(e): DAX, 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 Kontrakte:

EUR

147.111

(Basiswert(e): DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500, S&P ASX 200, Swiss Market)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

74.201

(Basiswert(e): Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, S&P 500)

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

2.019.408

(Basiswert(e): DAX, EURO STOXX 50, FTSE 100, Hang Seng, Nasdaq-100, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500, S&P ASX 200, Swiss Market)

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR

EUR

2.568

AUD/EUR

EUR

2.568

AUD/EUR	EUR	2.712
AUD/EUR	EUR	2.677
CAD/EUR	EUR	64
CAD/EUR	EUR	3.342
CAD/EUR	EUR	64
CAD/EUR	EUR	3.342
CAD/EUR	EUR	3.569
CAD/EUR	EUR	3.780
CHF/EUR	EUR	2.955
CHF/EUR	EUR	2.955
CHF/EUR	EUR	2.976
CHF/EUR	EUR	3.150
GBP/EUR	EUR	6.682
GBP/EUR	EUR	6.682
GBP/EUR	EUR	6.804
GBP/EUR	EUR	6.498
HKD/EUR	EUR	1.186
HKD/EUR	EUR	1.186
HKD/EUR	EUR	1.343
HKD/EUR	EUR	1.258
JPY/EUR	EUR	297
JPY/EUR	EUR	8.946
JPY/EUR	EUR	297
JPY/EUR	EUR	8.946
JPY/EUR	EUR	8.483
JPY/EUR	EUR	9.047
USD/EUR	EUR	3.042
USD/EUR	EUR	60.482
USD/EUR	EUR	3.042
USD/EUR	EUR	60.482
USD/EUR	EUR	65.116
USD/EUR	EUR	68.561

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	720.928,44
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-47.519,62

Summe der Erträge **EUR** **673.408,82**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-49.688,81
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.661,59
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-60.040,75
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-50.718,27
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-92.282,07

Summe der Aufwendungen **EUR** **-267.391,49**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **406.017,33**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	27.332.098,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-30.287.660,60

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-2.955.562,32**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-2.549.544,99**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	296.964,98
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2.988.790,04

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-2.691.825,06**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-5.241.370,05**

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 17.04.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	2.133,71
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-189,13

Summe der Erträge EUR **1.944,58**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-89,89
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-54,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-224,33
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.869,26
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-410,54

Summe der Aufwendungen EUR **-2.648,41**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-703,83**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	115.942,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-105.545,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **10.396,36**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **9.692,53**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	9.230,15
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-36.409,72

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-27.179,57**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-17.487,04**

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium S

Entwicklung des Fondsvermögens

		2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	98.750.170,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-20.000,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.241.370,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	296.964,98
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.988.790,04
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	93.488.800,50

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium C

Entwicklung des Fondsvermögens

		2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	501.972,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	501.972,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-170,08
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-17.487,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.230,15
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-36.409,72
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	484.315,86

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Klasse S

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.549.544,99	-2,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	2.549.544,99	2,55
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Klasse C

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar	EUR	9.692,53	1,93
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.692,53	1,93
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	9.692,53	1,93

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta 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		
S	EUR	0,60	0,05	4,00	4,00	10.000.000,00	thesaurierend
C	EUR	0,50	0,50	4,00	4,00	1.000,00	thesaurierend

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 199.133.744,94 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, State Street, Goldman Sachs, JP Morgan Chase, Eurex, CBOE,
Osaka Exchange, Hong Kong Futures Exchange, ICE Futures Europe Financials

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 59,55 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 11,52 %

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 3,118 %
größter potenzieller Risikobetrag 8,869 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 6,006 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde
Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltdauer 10 Tage

effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 2,974

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV): MSCI Daily TR Net World EUR (MSDEWIN Index)

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse S 93,49 EUR

Umlaufende Anteile Klasse S 1.000.000 STK

Anteilwert Klasse C 96,52 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C 5.018 STK

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß §27 KARBV der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß §28 KARBV i.V.m. §168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Der zugrunde gelegte Verkehrswert kann auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden. In diesem Fall wird dieser Wert durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft beziehungsweise die Verwahrstelle auf Plausibilität geprüft und diese Plausibilitätsprüfung dokumentiert. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteilen und ausländischen Investmentanteilen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs nach §27 Absatz 1 KARBV bewertet. Falls aktuelle Werte nicht zur Verfügung stehen, wird der Wert der Anteile gemäß §28 KARBV ermittelt; hierauf wird im Jahresbericht hingewiesen. Bankguthaben werden zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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.

0,23 Klasse S

0,48 Klasse C

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0 Klasse R

0 Klasse R

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

44.905,12 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.

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.

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,90

davon feste Vergütung in % 41,79

davon variable Vergütung in % 58,21

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 72

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 0,96

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 0,96

Jahresbericht für Lupus alpha Low Beta Risk-Premium

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Klasse S			
2018	EUR	93.488.800,50	93,49
2017	EUR	98.750.170,55	98,75
2016	EUR	0,00	0,00
2015	EUR	0,00	0,00
Klasse C			
2018	EUR	484.315,86	96,52
2017	EUR	0,00	0,00
2016	EUR	0,00	0,00
2015	EUR	0,00	0,00

Frankfurt, den 06.02.2019

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 Low Beta Risk-Premium – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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 28.03.2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke
Wirtschaftsprüfer

Kuppler
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 31.12.2017
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 GmbH
Solmsstraße 83
60486 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2017
2,16 Mrd. EUR

Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet werden:

Von der Gesellschaft wurden zum 31.12.2018 10 Publikumsfonds und 14 Spezialfonds verwaltet.