



Jahresbericht

Lupus alpha Volatility Risk-Premium

zum 31.12.2019

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2019 - 31.12.2019	Seite	3-4
Fondsstruktur	Seite	5
Vermögensaufstellung	Seite	6-12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	13-14
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	15-16
Verwendungsrechnung	Seite	17
Anteilklassen	Seite	18
Anhang	Seite	19-21
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 01.01.2019 - 31.12.2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Fonds verfolgt einen Absolute Return-Ansatz, womit die Rendite eines Geldmarktsatzes (Eonia) übertroffen werden soll. Durch eine Optionsstrategie werden die Volatilitäten von kurzlaufenden Optionen gehandelt.

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

Das Investmentkonzept des Lupus alpha Volatility Risk Premium beruht auf einer intelligenten Optionsstrategie. Das Basisinvestment der Strategie besteht aus kurzlaufenden EUR-Covered Bonds mit sehr hoher Bonität und Festgeldern. Über dieses Basisinvestment wird eine Optionsstrategie gelegt, die gleichzeitig auf verschiedene internationale Aktienmärkte umgesetzt wird. Durch den regelmäßigen Verkauf von Index-Optionen mit einer kurzen Restlaufzeit werden Prämien vereinnahmt.

Die wesentliche Quelle des Veräußerungserlöses im Berichtszeitraum waren die Kursgewinne und -verluste aus den kurzlaufenden Aktienindexderivaten. Zusätzlich generierte der Fonds Zinserträge aus den festverzinslichen Wertpapieren und aus Festgeldern.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen in Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.12.19	%Anteil	31.12.18	%Anteil
Renten	139.862.537,75	86,17	36.303.918,43	81,04
Futures	-39.894,94	-0,03	-1.148.224,87	-2,56
Optionen	-114.892,70	-0,05	-675.000,82	-1,51
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	22.302.538,06	13,74	9.502.386,08	21,22
Sonstige Vermögensgegenstände	642.941,53	0,39	1.434.230,37	3,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-359.903,35	-0,22	-619.500,98	-1,39
Fondsvermögen	162.293.326,35	100,00	44.797.808,21	100,00

Fondsergebnis:

Das vorangegangene Geschäftsjahr 2018 endete am 31.12.2018 mit einem Niveau der impliziten Volatilität des Eurostoxx50 (V2X Index) von 23,86%. Per Jahresende 2019 lag das Niveau dann höher bei 13,95%. Für das Niveau der impliziten Volatilität des S&P 500 (VIX Index) waren die Werte 28,34% Ende 2018 und 14,82% Ende 2019.

Die Anteilklasse C des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2019 mit einer Performance von 7,83% ab. Die Volatilität des Fondspreises dieser Anteilklasse im Geschäftsjahr betrug 3,99%.

Die Anteilklasse CAV des Fonds erzielte im Rumpfgeschäftsjahr vom 26.09. – 31.12.2019 eine Performance von 0,86%. Die Volatilität des Fondspreises der Anteilklasse betrug in diesem Zeitraum 2,45%.

Wesentliche Risiken:

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag bei 3,99%. Dieser Wert ist deutlich geringer als die der gängigen Aktienindizes (Eurostoxx50 und S&P 500), deren historische Volatilität bei 12,95 bzw. bei 12,01% für den S&P 500.
- **Adressenausfallrisiken:** Das Basisportfolio des Sondervermögens investierte nur in kurzlaufende, EUR-denominierte Covered Bonds mit hoher Bonität und Liquidität. Der Schwerpunkt lag dabei auf Pfandbriefen nach deutschem Recht. Durch den Handel von ausschließlich börsengehandelten Derivaten ist hier das Ausfallrisiko nahezu ausgeschlossen.
- **Zinsänderungsrisiko:** Da das Basisinvestment nur aus kurzen EUR-Anleihen mit einer maximalen Laufzeit von vier Jahren sowie Termingeldern bestand, war das Zinsänderungsrisiko gering. Die Gesamtduration des Fonds wurde grundsätzlich nahe 1,0 gehalten.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds investierte überwiegend in Covered Bonds mit einem Mindestemissionsvolumen von EUR 500 Mio. Verkäufe über den Rentenmarkt waren jederzeit möglich. Gehandelte Derivate waren ausschließlich börsennotiert. Das Liquiditätsrisiko war also gering.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf nur Anleihen in Euro halten. Es besteht also nur ein geringes Währungsrisiko durch den Derivateinsatz.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	139.862.537,75	86,17
Bundesrepublik Deutschland	62.395.097,39	38,45
Australien	2.025.880,00	1,25
Belgien	1.007.330,00	0,62
Canada	7.544.365,00	4,65
Dänemark	6.634.932,00	4,09
Finnland	8.346.703,76	5,14
Frankreich	2.026.780,00	1,25
Luxemburg	1.705.987,00	1,05
Neuseeland	4.741.305,00	2,92
Norwegen	14.059.314,00	8,66
Österreich	19.514.775,40	12,02
Schweden	3.795.303,20	2,34
Singapur	6.064.765,00	3,73
Futures	-39.894,94	-0,03
Optionen	-114.892,70	-0,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	22.302.538,06	13,74
Sonstige Vermögensgegenstände	642.941,53	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-359.903,35	-0,22
Fondsvermögen	162.293.326,35	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,2500 % ASB FIN.(LDN) 16/21 MTN	XS1394181157		EUR	1.000	1.000.000	0	%	100,694	1.006.940,00	0,62
0,1250 % AXA BK EUROPE 17-22 MTN	FR0013242302		EUR	1.000	1.000.000	0	%	100,908	1.009.080,00	0,62
0,3750 % BAWAG P.S.K. 15/20 MTN	XS1298418184		EUR	1.500	1.500.000	0	%	100,531	1.507.965,00	0,93
0,3570 % BAY.LDSBK.OPF.	DE000BLB5BU6		EUR	2.200	0	0	%	101,190	2.226.180,00	1,37
1,3750 % BELFIUS BK 13/20 MTN	BE0002435106		EUR	1.000	1.000.000	0	%	100,733	1.007.330,00	0,62
0,1250 % BERLIN HYP AG PF S194	DE000BHY0BA8		EUR	2.024	2.024.000	0	%	100,389	2.031.873,36	1,25
1,2500 % BERLIN HYP AG PFE182	DE000BHY0AJ1		EUR	950	950.000	0	%	102,084	969.798,00	0,60
0,5000 % BK NOVA SCOTIA 15/20	XS1264790939		EUR	5.000	5.800.000	800.000	%	100,470	5.023.500,00	3,10
0,1250 % BNZ INTERNAT.FDG 16/21MTN	XS1434582703		EUR	1.200	0	0	%	100,595	1.207.140,00	0,74
3,5000 % CIF EUROMORTGAGE 10/20MTN	FR0010910620		EUR	1.000	1.000.000	0	%	101,770	1.017.700,00	0,63
1,6250 % COMMERZBANK MTH S.P2 20	DE000CZ40JW9		EUR	4.000	4.000.000	0	%	101,594	4.063.760,00	2,50
0,2500 % DANSKE BK 15/20 MTN	XS1197037515		EUR	2.600	2.600.000	0	%	100,262	2.606.812,00	1,61
3,8750 % DANSKE MTG BANK 11/21 MTN	XS0640463062		EUR	1.000	1.000.000	0	%	106,161	1.061.610,00	0,65
3,3750 % DB PRIV.FIRMENK.HPF 10/20	DE000A0WMBHO		EUR	1.700	500.000	820.000	%	100,930	1.715.810,00	1,06
2,7500 % DNB BOLIGKRED. 12/22 MTN	XS0759310930		EUR	1.300	1.300.000	0	%	106,733	1.387.529,00	0,85
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 15/20 MTN	XS1308759718		EUR	4.000	4.000.000	0	%	100,579	4.023.160,00	2,48
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 16/21 MTN	XS1344745481		EUR	550	550.000	0	%	100,718	553.949,00	0,34
1,3750 % DT.BANK MTH 12/20	DE000DB5DCK1		EUR	5.000	2.000.000	0	%	101,180	5.059.000,00	3,12
1,3750 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.398	DE000DHY3988		EUR	1.500	1.500.000	0	%	100,779	1.511.685,00	0,93
0,2500 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.455	DE000DHY4556		EUR	1.650	1.650.000	0	%	101,083	1.667.869,50	1,03
1,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15196	DE000A1R0527		EUR	3.000	3.000.000	0	%	100,394	3.011.820,00	1,86
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6		EUR	1.388	1.388.000	0	%	101,048	1.402.546,24	0,86
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1		EUR	3.000	2.000.000	0	%	100,599	3.017.970,00	1,86
0,2500 % DZ HYP PF.R.1176 MTN	DE000A12T606		EUR	500	0	0	%	100,639	503.195,00	0,31
0,3750 % ERSTE GP BNK 15/20 MTN	XS1288539874		EUR	3.700	3.700.000	0	%	100,504	3.718.648,00	2,29
4,0000 % ERSTE GP BNK AG 11/21 MTN	XS0580561545		EUR	1.200	1.200.000	0	%	104,562	1.254.744,00	0,77
0,3750 % FEDERAT.CAISSES 15/20MTN	XS1324916151		EUR	1.500	1.500.000	0	%	100,613	1.509.195,00	0,93
0,7500 % HCOB HPF 14/21	DE000HSH4UX4		EUR	4.000	4.000.000	0	%	101,795	4.071.800,00	2,51
0,3750 % HCOB HPF 16/23	DE000HSH5Y29		EUR	1.000	1.000.000	0	%	101,720	1.017.200,00	0,63
0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32		EUR	3.500	3.000.000	0	%	101,102	3.538.570,00	2,18
0,1000 % HCOB OPF S.2682	DE000HSH6KQ4		EUR	4.000	3.500.000	0	%	100,259	4.010.360,00	2,47
0,2500 % HSH NORDBANK HPF 15/20	DE000HSH5W21		EUR	2.000	1.700.000	0	%	100,491	2.009.820,00	1,24
0,7500 % HYPO NOE L.F.N.W. 14/21	XS1112184715		EUR	1.095	1.095.000	0	%	101,748	1.114.140,60	0,69
0,5000 % HYPO NOE L.F.N.W. 15/20	XS1290200325		EUR	5.000	5.000.000	0	%	100,567	5.028.350,00	3,10
0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	AT0000A1JY21		EUR	2.000	700.000	0	%	100,847	2.016.940,00	1,24
0,2500 % JYSKE REALK. 16/21 GCB	XS1385173734		EUR	4.000	4.000.000	0	%	100,703	4.028.120,00	2,48
0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	XS1222454032		EUR	2.260	2.260.000	0	%	101,207	2.287.278,20	1,41
0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	DE000DXA1NW1		EUR	3.800	3.300.000	0	%	101,413	3.853.694,00	2,37
0,0500 % LB.HESS.-THR. OP.1638 MTN	DE000DXA1NX9		EUR	4.400	3.900.000	0	%	100,604	4.426.576,00	2,73
0,3750 % MACQUARIE BK 16/21 MTN	XS1371532547		EUR	1.000	1.000.000	0	%	100,780	1.007.800,00	0,62

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

0,2500 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1695	DE000MHB15J2	EUR	2.277	2.277.000	0	%	100,477	2.287.861,29	1,41
0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	XS1569741884	EUR	700	700.000	0	%	100,701	704.907,00	0,43
0,2500 % NORD/LB LUX CBB 15/20 MTN	XS1199018398	EUR	1.000	1.000.000	0	%	100,108	1.001.080,00	0,62
3,2500 % NORDLB OPF.S.12	DE000NLB2DX9	EUR	4.000	4.000.000	0	%	103,755	4.150.200,00	2,56
0,3750 % OVERS.-CHIN.BKG.18/23 MTN	XS1784059930	EUR	2.500	2.500.000	0	%	101,570	2.539.250,00	1,56
2,1250 % RAIF.LABA NO 12/22 MTN	XS0827597351	EUR	600	600.000	0	%	106,478	638.868,00	0,39
1,7500 % RAIF.LABA NO 13-20 MTN	XS0975766295	EUR	1.215	1.215.000	0	%	101,572	1.234.099,80	0,76
1,6250 % ROYAL BK CDA13/20MTN REGS	XS0956580244	EUR	1.000	1.000.000	0	%	101,167	1.011.670,00	0,62
0,1500 % SKAND.ENS. 16/21 MTN	XS1362319284	EUR	1.500	1.500.000	0	%	100,535	1.508.025,00	0,93
0,1000 % SP MORTGAGE BK 16/21 MTN	XS1526515892	EUR	4.600	3.600.000	0	%	100,744	4.634.224,00	2,86
0,1250 % SP MORTGAGE BK 17/22 MTN	XS1705691563	EUR	2.624	2.624.000	0	%	101,024	2.650.869,76	1,63
0,2500 % SPAR.SOR BOLIGKR.16/21MTN	XS1383921803	EUR	1.800	1.800.000	0	%	100,680	1.812.240,00	1,12
4,0000 % SPAREBK 1 BOLIG.11/21 MTN	XS0587952085	EUR	900	0	0	%	104,728	942.552,00	0,58
0,1250 % SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	XS1854532865	EUR	1.500	1.500.000	0	%	101,030	1.515.450,00	0,93
1,1250 % SPK KOELNBONN HPF.11	DE000SK00644	EUR	1.300	1.300.000	0	%	100,493	1.306.409,00	0,80
0,5000 % SR BOLIGKREDIT 15/20 MTN	XS1297977115	EUR	3.800	3.800.000	0	%	100,643	3.824.434,00	2,36
6,0000 % UC-HVB OPF935	DE0002515533	EUR	500	0	0	%	104,150	520.750,00	0,32
1,2500 % UC-HVB PF 1768	DE000HV2AH47	EUR	2.000	0	0	%	100,496	2.009.920,00	1,24
0,1250 % UC-HVB PF 1882	DE000HV2AMG3	EUR	1.000	1.000.000	0	%	100,592	1.005.920,00	0,62
0,2500 % UC-HVB PF 1898	DE000HV2AMY6	EUR	1.000	1.000.000	0	%	100,451	1.004.510,00	0,62
0,5000 % UNICR.BK AUS. 14-20 MTN	AT000B049531	EUR	3.000	3.000.000	0	%	100,034	3.001.020,00	1,85
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917	EUR	3.500	3.500.000	0	%	100,729	3.525.515,00	2,17
0,6250 % WESTPAC BKG 15/22 MTN	XS1167295804	EUR	1.000	1.000.000	0	%	101,808	1.018.080,00	0,63
0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	XS1591674459	EUR	2.500	2.500.000	0	%	101,089	2.527.225,00	1,56
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	139.862.537,75	86,17
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	139.862.537,75	86,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	139.862.537,75	86,17

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

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX 50	Mar20 - 20.03.2020	DE000C174QX9	EDT	EUR	445		-125.320,00	-0,08
S&P500 EMINI FUT	Mar20 - 20.03.2020	FESHN2003C20	NAR	USD	98		85.425,06	0,05

Summe Aktienindex-Terminkontrakte

EUR -39.894,94 -0,03

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex

DJES 50 3350,00 20.01.03 P	DE000C4Q6B08	EDT	-503	EUR	0,100	-503,00	0,00
DJES 50 3450,00 20.01.03 P	DE000C4Q6B81	EDT	-475	EUR	0,300	-1.425,00	0,00
DJES 50 3550,00 20.01.03 P	DE000C4Q6BG0	EDT	-448	EUR	0,600	-2.688,00	0,00
DJES 50 3650,00 20.01.03 P	DE000C4Q6BQ9	EDT	-424	EUR	1,700	-7.208,00	0,00
DJES 50 3750,00 20.01.03 C	DE000C4Q6BX5	EDT	-402	EUR	11,000	-44.220,00	-0,03
DJES 50 3850,00 20.01.03 C	DE000C4Q6C56	EDT	-381	EUR	0,200	-762,00	0,00
S&P 500 2725,00 20.01.03 P	PSPC2725EA20	NAE	-95	USD	0,075	-636,13	0,00
S&P 500 2800,00 20.01.03 P	PSPC2800EA20	NAE	-90	USD	0,100	-803,54	0,00
S&P 500 2875,00 20.01.03 P	PSPC2875EA20	NAE	-85	USD	0,150	-1.138,34	0,00
S&P 500 2950,00 20.01.03 P	PSPC2950EA20	NAE	-81	USD	0,225	-1.627,16	0,00
S&P 500 3025,00 20.01.03 P	PSPC3025EA20	NAE	-77	USD	0,325	-2.234,28	0,00
S&P 500 3100,00 20.01.03 P	PSPC3100EA20	NAE	-73	USD	0,725	-4.725,24	0,00
S&P 500 3175,00 20.01.03 P	PSPC3175EA20	NAE	-70	USD	3,850	-24.061,43	-0,01
S&P 500 3250,00 20.01.03 C	CSPC3250EA20	NAE	-67	USD	3,750	-22.432,03	-0,01
S&P 500 3325,00 20.01.03 C	CSPC3325EA20	NAE	-64	USD	0,075	-428,55	0,00

Summe Optionsrechte

EUR -114.892,70 -0,05

Summe Aktienindex-Derivate

EUR -154.787,64 -0,08

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

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH	EUR	1.469.157,05	%	100,000	1.469.157,05	0,91
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	USD	2.432.159,21	%	100,000	2.233.381,01	1,38
--------------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR	2.233.381,01	1,38
------------	---------------------	-------------

Termingelder

Deutsche Bank AG	EUR	11.500.000,00	%	100,000	11.500.000,00	7,08
------------------	-----	---------------	---	---------	---------------	------

Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-	EUR	4.500.000,00	%	100,000	4.500.000,00	2,77
--	-----	--------------	---	---------	--------------	------

UniCredit Bank AG	EUR	2.600.000,00	%	100,000	2.600.000,00	1,60
-------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Summe Termingelder

EUR	18.600.000,00	11,45
------------	----------------------	--------------

Summe Bankguthaben

EUR	22.302.538,06	13,74
------------	----------------------	--------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR	22.302.538,06	13,74
------------	----------------------	--------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	603.046,59			603.046,59	0,37
---------------	-----	------------	--	--	------------	------

Bezahlte Variation Margin Derivate	EUR	39.894,94			39.894,94	0,02
------------------------------------	-----	-----------	--	--	-----------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR	642.941,53	0,39
------------	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-261.334,73			-261.334,73	-0,16
--	-----	-------------	--	--	-------------	-------

Kostenabgrenzungen	EUR	-98.568,62			-98.568,62	-0,06
--------------------	-----	------------	--	--	------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR	-359.903,35	-0,22
------------	--------------------	--------------

Fondsvermögen

EUR	162.293.326,35	100,00
------------	-----------------------	---------------

Umlaufende Anteile Klasse C

STK	620.367
------------	----------------

Anteilwert Klasse C

EUR	115,28
------------	---------------

Umlaufende Anteile Klasse CAV

STK	900.000
------------	----------------

Anteilwert Klasse CAV

EUR	100,86
------------	---------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

86,17

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2019 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019

US-Dollar	(USD)	1,12005	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	---------	-------------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EDT	EUREX
NAE	Chicago (CBOE)
NAR	Chicago Merc. Exch.

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % BERLIN HYP AG PFE185	DE000BHY0AR4	EUR	0	2.090.000
4,8750 % CIE F.FONCIER 09/21 MTN	FR0010758599	EUR	1.000.000	1.000.000
1,3750 % DG HYP PF.R.1139 MTN	DE000A1REYW6	EUR	3.000.000	3.000.000
0,6250 % DT.HYP.BK.MTN.HPF S.438	DE000DHY4382	EUR	0	1.600.000
4,0000 % DT.PFBR.BANK MTN R25039	DE000A1A6LM2	EUR	0	2.321.000
2,1250 % DT.PFBR.BANK PF.R.15157	DE000A1MLUW0	EUR	0	1.000.000
2,0000 % ING-DIBA AG HPF 12/19	DE000A1KRJD4	EUR	0	5.600.000
0,1250 % KRSPK.KOELN HPF.E.1082	DE000A14J512	EUR	300.000	800.000
0,1250 % LB.HESS.-THR. 15/19	XS1267078944	EUR	0	700.000
0,1000 % LB.HESS.-THR. OMH 15/20	XS1196862889	EUR	0	800.000
1,1250 % NORDLB FPF. 14/19	XS1033923142	EUR	0	3.200.000

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Gattungbezeichnung

Stück bzw.
Anteile
bzw.
Whg.

Volumen in 1.000

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

EUR

1.506.104

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

Verkaufte Kontrakte:

EUR

1.612.529

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

56.544

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

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

84.049

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

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

3.180.218

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

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

13.045.397

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	412.748,22
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	291.575,76
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-10.026,35
Summe der Erträge	EUR	694.297,63

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.744,77
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.197,10
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-50.541,26
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-504.579,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-145.575,93
Summe der Aufwendungen	EUR	-726.639,04

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -32.341,41

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14.035.513,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.370.791,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.664.721,81

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.632.380,40

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2.423.513,50
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-1.425.312,78

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 998.200,72

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.630.581,12

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium CAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 26.09.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	89.258,11
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	73.361,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4.830,27
Summe der Erträge	EUR	157.789,22

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.267,13
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.381,31
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-103.334,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.980,29
Summe der Aufwendungen	EUR	-147.962,91

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 9.826,31

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.309.566,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.404.121,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	905.445,72

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 915.272,03

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-333.378,96
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	196.066,29

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -137.312,67

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 777.959,36

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium C

Entwicklung des Fondsvermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
2. Zwischenausschüttungen
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)
 - a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen
 - b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
5. Ergebnis des Geschäftsjahres
 - davon nicht realisierte Gewinne
 - davon nicht realisierte Verluste

EUR		44.797.808,21
EUR		0,00
EUR		0,00
EUR		22.841.780,44
EUR	23.031.902,66	
EUR	-190.122,22	
EUR		-754.802,78
EUR		4.630.581,12
EUR	2.423.513,50	
EUR	-1.425.312,78	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **71.515.366,99**

2019

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium CAV

Entwicklung des Fondsvermögens

		2019
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	90.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	90.000.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	777.959,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-333.378,96
davon nicht realisierte Verluste	EUR	196.066,29
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	90.777.959,36

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilsklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	10.702.780,40	17,25
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	7.070.400,00	11,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.632.380,40	5,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.702.780,40	17,25
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.702.780,40	17,25
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilsklasse CAV

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	915.272,03	1,02
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	915.272,03	1,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	915.272,03	1,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	915.272,03	1,02
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Anteilklassen

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt

Anteilklasse	Währung	Verwaltungsvergütung in % p.a.		Ausgabeaufschlag in %		Mindestanlagesumme in Währung	Ertragsverwendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell		
C	EUR	0,70	0,70	4,00	4,00	500.000,00	ausschüttend
CAV	EUR	0,43	0,43	4,00	4,00	10.000.000,00	ausschüttend

Zusätzlich erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsabhängige Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 47.223.475,71 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex, CBOE, CBOT, CME

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 86,17 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,08 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz ermittelt.

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,344 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,800 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,096 %

Risikomodel, 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 1,504

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C 115,28 EUR
Umlaufende Anteile Klasse C 620.367 Stck.

Anteilwert Klasse CAV 100,86 EUR
Umlaufende Anteile Klasse CAV 900.000 Stck.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Solfern 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 zugewiesener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 86,09% des Fondsvermögens mit handelbaren Bösen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 13,91% des Fondsvermögens bestehen aus sonstigen Vermögensgegenständen, sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

1,02 Anteilklasse C
0,91 Anteilklasse CAV

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 Anteilklasse C
0,00 Anteilklasse CAV

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

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleistete 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)
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG)

168.419,24 Anteilklasse C
0,00 Anteilklasse CAV

Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte
Das Sondervermögen war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben
Erläuterung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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 Geschäftsleitung die im Rahmen des Strategiefindungsprozesses definierten mittel- bis langfristigen Unternehmensziele zu unterstützen und die Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken zu vermeiden. Alle Anforderungen aus der Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten (InstitutsVergV), den Artikeln 13 und 22 der Richtlinie 2011/61/EU des europäischen Parlamentes und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie), den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (deutsche Übersetzung der ESMA-Guidelines) und dem Anhang II Vergütungspolitik der AIFM-Richtlinie ergeben, werden hierbei eingehalten.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Lupus alpha prüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Ausgestaltung des Vergütungskonzeptes und leitet gegebenenfalls Anpassungen ein. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen ebenfalls einer Prüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat. Es ergaben sich keine Beanstandungen.

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen des Vergütungssystems gab es im Berichtszeitraum nicht.

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 5,60

davon feste Vergütung in % 57,84

davon variable Vergütung in % 42,16

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 82

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 1,23

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 1,23

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2019	EUR	71.515.366,99	115,28
2018	EUR	44.797.808,21	106,91
2017	EUR	36.617.587,58	115,27
2016	EUR	23.939.654,07	108,60
Anteilklasse CAV			
2019	EUR	90.777.959,36	100,86

Frankfurt, den 31. Januar 2020

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Ralf Lochmüller
Geschäftsführer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Volatility Risk Premium – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 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, anzudeuten.

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 25.03.2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

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

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

Aufsichtsrat

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

Mandate der Geschäftsführung

Michael Frick
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main
Ralf Lochmüller
Sprecher des Vorstandes der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der Lupus alpha Holding GmbH, Frankfurt am Main
Dr. Götz Albert
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Lupus alpha Investment S.A., Luxemburg
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

Eigenkapital per 31.12.2018
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

Gesellschafter
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

Geschäftsführung

Ralf Lochmüller
Michael Frick
Dr. Götz Albert

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

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Solmsstraße 83
60486 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2018
2,26 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 31.12.2019 9 Publikumsfonds und 13 Spezialfonds verwaltet.