



Jahresbericht

Lupus alpha Volatility Risk-Premium

zum 31.12.2023

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023	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	25-26

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates)

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses im Berichtszeitraum waren Gewinne aus Optionen und Futures.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.12.23	%Anteil	31.12.22	%Anteil
Renten	92.974.127,42	97,91	37.738.392,22	97,04
Futures	571.136,41	0,60	-85.264,39	-0,21
Optionen	-54.929,56	-0,06	-730.688,83	-1,87
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.136.700,90	2,25	1.776.432,76	4,57
Sonstige Vermögensgegenstände	435.964,02	0,45	282.173,92	0,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.101.134,33	-1,15	-102.099,96	-0,26
Fondsvermögen	94.961.864,86	100,00	38.878.945,72	100,00

Fondsergebnis:

Das vorangegangene Geschäftsjahr 2022 endete am 30.12.2022 mit einem Niveau der impliziten Volatilität des Eurostoxx50 (V2X Index) von 20,89%. Per Jahresende 2023 lag das Niveau dann etwas niedriger bei 13,57%. Für das Niveau der impliziten Volatilität des S&P 500 (VIX Index) waren die Werte 21,67% Ende 2022 und 12,45% Ende 2023.

Die Anteilklasse C des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2023 mit einer Performance von +11,72% ab. Die Volatilität des Fondspreises der Anteilklasse C im Geschäftsjahr betrug 3,37%.

Die Anteilklasse R des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2023 mit einer Performance von +10,92% ab. Die Volatilität des Fondspreises der Anteilklasse R im Geschäftsjahr betrug 3,59%.

Wesentliche Risiken:

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag bei 3,37%. Dieser Wert ist deutlich geringer als die der gängigen Aktienindizes (Eurostoxx50 und S&P 500), deren historische Volatilität bei 33,85% bzw. bei 12,84% für den S&P 500.
- **Adressenausfallrisiken:** Das Basisportfolio des Sondervermögens investierte überwiegend 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. börsengehandelten Derivaten ist hier das Ausfallrisiko nahezu ausgeschlossen.
- **Zinsänderungsrisiko:** Da das Basisinvestment nur aus kurzfristigen EUR-Anleihen mit einer maximalen Laufzeit von vier Jahren sowie Termingeldern bestand, war das Zinsänderungsrisiko gering. Die Gesamtduration des Fonds wurde grundsätzlich zwischen 0,5 und 1,6 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.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse:

Mit Ablauf des 30. Dezember 2022, 24 Uhr, wurde das Sondervermögen "Lupus alpha Volatility Invest" auf die Anteilklasse "Lupus alpha Volatility Risk-Premium C" des Sondervermögens "Lupus alpha Volatility Risk-Premium" wirksam verschmolzen.

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	92.974.127,42	97,91
Australien	3.305.394,00	3,48
Belgien	1.485.225,00	1,57
Bundesrepublik Deutschland	38.763.247,08	40,82
Dänemark	3.146.368,00	3,31
Frankreich	18.334.827,00	19,31
Großbritannien + Nordirland + Kanal	8.391.608,00	8,84
Neuseeland	3.226.612,50	3,40
Niederlande	4.213.301,00	4,44
Norwegen	2.424.125,00	2,55
Schweden	1.180.884,00	1,24
Singapur	2.194.730,84	2,31
Kanada	6.307.805,00	6,64
Futures	571.136,41	0,60
Optionen	-54.929,56	-0,06
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.136.700,90	2,25
Sonstige Vermögensgegenstände	435.964,02	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.101.134,33	-1,15
Fondsvermögen	94.961.864,86	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 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
3,4370 % A.N.Z.BKG.GR 23/25 MTN	XS2607079493		EUR	1.500	1.500	0	%	100,152	1.502.280,00	1,58
0,3750 % ARKEA HOME LOANS 18-24MTN	FR0013375797		EUR	4.000	700	0	%	99,434	3.977.360,00	4,19
0,5000 % AXA BK EUROPE 18/25 MTN	FR0013329224		EUR	2.700	2.700	0	%	96,501	2.605.527,00	2,74
1,7500 % BELFIUS BK 14/24 MTN	BE0002474493		EUR	1.500	0	0	%	99,015	1.485.225,00	1,56
1,2500 % BERLIN HYP AG PF 22/25	DE000BHY0GK6		EUR	3.500	3.500	0	%	97,277	3.404.695,00	3,59
0,0100 % BK NOVA SCOT 20/25 MTN	XS2138444661		EUR	3.500	3.500	0	%	96,058	3.362.030,00	3,54
0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/24MTN	XS1639238820		EUR	1.250	1.250	0	%	98,337	1.229.212,50	1,29
5,3750 % C.F.FINANC.LOC. 09/24 MTN	FR0010775486		EUR	800	0	0	%	100,729	805.832,00	0,85
0,5000 % CAISS.FRANC. 19/25 MTN	FR0013396355		EUR	2.200	0	0	%	97,036	2.134.792,00	2,25
2,4000 % CAISSE.REF.HAB 13-25	FR0011388339		EUR	2.000	0	0	%	98,990	1.979.800,00	2,08
2,0000 % CIE F.FONCIER 14/24 MTN	FR0011885722		EUR	1.300	0	0	%	99,375	1.291.875,00	1,36
0,7500 % CIE F.FONCIER 15-25 MTN	FR0012447696		EUR	2.700	2.700	0	%	97,313	2.627.451,00	2,77
0,3750 % CIE F.FONCIER 17/24 MTN	FR0013281748		EUR	1.500	1.500	0	%	97,199	1.457.985,00	1,54
0,1250 % CREDIT AGRI. 20/24 MTN	FR0013505575		EUR	1.500	0	0	%	96,947	1.454.205,00	1,53
0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	XS1720526737		EUR	2.258	1.400	0	%	97,198	2.194.730,84	2,31
0,5000 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank	XS1770021860		EUR	2.500	0	0	%	96,861	2.421.525,00	2,55
0,2500 % DT.BANK MTH 16/24	DE000DL19SH3		EUR	1.100	1.100	0	%	99,384	1.093.224,00	1,15
1,6250 % DT.KREDITBANK HPF 14/24	DE000DKB0333		EUR	1.000	0	0	%	99,018	990.180,00	1,04
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15280	DE000A2GSLL7		EUR	3.300	0	0	%	98,720	3.257.760,00	3,43
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15286	DE000A2LQNP8		EUR	3.300	800	0	%	99,743	3.291.519,00	3,47
0,5000 % DZ HYP PF.R.1205 MTN	DE000A2G9HE4		EUR	3.500	3.500	0	%	95,696	3.349.360,00	3,53
2,8750 % FEDERAT.CAIS 22/24 MTN	XS2560673662		EUR	1.500	1.500	0	%	99,404	1.491.060,00	1,57
0,3750 % HASPA PF.A.33 17/24	DE000A2DAFL4		EUR	4.000	0	1.500	%	98,687	3.947.480,00	4,16
0,3750 % JYSKE REALK. 17/24 MTN	XS1669866300		EUR	3.200	0	0	%	98,324	3.146.368,00	3,31
0,6960 % KRSPK.KOELN HPF.E.1076	DE000A1TM490		EUR	3.000	0	0	%	96,934	2.908.020,00	3,06
0,2500 % LBBW MTN.HYP.18/25	DE000LB1M2X2		EUR	1.500	1.500	0	%	96,908	1.453.620,00	1,53
2,7500 % LBBW MTN OPF 22/24	DE000LB381U7		EUR	1.600	1.600	0	%	99,494	1.591.904,00	1,68
0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	XS1640668353		EUR	2.600	2.600	0	%	98,338	2.556.788,00	2,69
0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	NL0012650477		EUR	3.500	3.500	0	%	97,647	3.417.645,00	3,60
0,7500 % NATL BK OF CDA 18/25 MTN	XS1790961962		EUR	1.500	1.500	0	%	96,981	1.454.715,00	1,53
0,2500 % NATLBK 19/24 MTN	NL0013400401		EUR	800	800	0	%	99,457	795.656,00	0,84
0,2500 % NORDLB MTN.HPF S.464	DE000DHY4648		EUR	3.700	2.000	0	%	98,698	3.651.826,00	3,85
0,3750 % NORDLB OPF.17/24	DE000NLB2Q36		EUR	1.000	0	0	%	97,596	975.960,00	1,03
0,2500 % SANTANDER CONS. MTN 17/24	XS1727499680		EUR	2.400	0	0	%	97,071	2.329.704,00	2,45
0,5000 % SANTANDER UK 18/25 MTN	XS1748479919		EUR	2.000	2.000	0	%	97,011	1.940.220,00	2,04
0,2500 % SKAND.ENSK. 17/24 MTN	XS1633824823		EUR	1.200	0	0	%	98,407	1.180.884,00	1,24
0,0100 % SKIPTON BLDG 19/24 MTN	XS2056376135		EUR	4.000	4.000	0	%	97,365	3.894.600,00	4,10

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
0,5000 % SPAREBK 1 BOLIG.18/25 MTN	XS1760129608		EUR	2.500	2.500	0	%	96,965	2.424.125,00	2,55
1,8750 % UC-HVB PF 1832	DE000HV2AK00		EUR	2.548	0	0	%	99,496	2.535.158,08	2,67
0,0100 % UC-HVB PF 2063	DE000HV2AST3		EUR	1.600	1.600	0	%	97,582	1.561.312,00	1,64
3,4570 % WESTPAC BKG 23/25 MTN	XS2606993694		EUR	1.800	1.800	0	%	100,173	1.803.114,00	1,90
0,5000 % WESTPAC SEC.NZ 19/24 MTN	XS1936779245		EUR	2.000	2.000	0	%	99,870	1.997.400,00	2,10
Summe Verzinsliche Wertpapiere								EUR	92.974.127,42	97,91
Summe Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	92.974.127,42	97,91
Summe Wertpapiervermögen								EUR	92.974.127,42	97,91

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX 50 Mar24 - 15.03.2024	EDT	EUR	Anzahl	102					6.190,00	0,01
EURO STOXX 50 Mar24 - 15.03.2024	EDT	USD	Anzahl	-98					23.520,00	0,02
S&P500 EMINI FUT Mar24 - 15.03.2024	NAR	USD	Anzahl	33					171.739,59	0,18
Summe Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	201.449,59	0,21

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

DJES 50 4325,000 24.01.05 P	EDT		Anzahl	-253		EUR	0,800		-2.024,00	0,00
DJES 50 4525,000 24.01.05 P	EDT		Anzahl	-230		EUR	26,800		-61.640,00	-0,06
DJES 50 4725,000 24.01.05 C	EDT		Anzahl	-211		EUR	0,200		-422,00	0,00
S&P 500 4325,000 24.01.03 P	EDT		Anzahl	-13		EUR	0,075		-88,25	0,00
S&P 500 4410,000 24.01.04 P	EDT		Anzahl	-13		EUR	0,225		-264,74	0,00
S&P 500 4425,000 24.01.03 P	EDT		Anzahl	-12		EUR	0,125		-135,77	0,00
S&P 500 4510,000 24.01.04 P	EDT		Anzahl	-12		EUR	0,225		-244,38	0,00
S&P 500 4525,000 24.01.03 P	EDT		Anzahl	-12		EUR	0,125		-135,77	0,00
S&P 500 4610,000 24.01.04 P	NAE		Anzahl	-12		USD	0,325		-352,99	0,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
S&P 500 4625,000 24.01.03 P		NAE	Anzahl	-11			USD 0,150	-149,34	0,00
S&P 500 4710,000 24.01.04 P		NAE	Anzahl	-11			USD 2,375	-2.364,57	0,00
S&P 500 4725,000 24.01.03 P		NAE	Anzahl	-11			USD 2,100	-2.090,78	0,00
S&P 500 4810,000 24.01.04 C		NAE	Anzahl	-11			USD 7,400	-7.367,52	-0,01
S&P 500 4825,000 24.01.03 C		NAE	Anzahl	-10			USD 1,700	-1.538,67	0,00
S&P 500 4910,000 24.01.04 C		NAE	Anzahl	-10			USD 0,075	-67,88	0,00
S&P 500 4925,000 24.01.03 C		NAE	Anzahl	-10			USD 0,025	-22,63	0,00
VIX 42,500 24.02.14 C		NAE	Anzahl	152			USD 0,195	2.682,72	0,00
VIX 42,500 24.03.20 C		NAE	Anzahl	501			USD 0,350	15.870,93	0,02
VIX 45,000 24.02.14 C		NAE	Anzahl	274			USD 0,175	4.339,96	0,00
VIX 55,000 24.01.17 C		NAE	Anzahl	-400			USD 0,030	1.086,12	0,00
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-54.929,56	-0,06
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	146.520,03	0,15
Sonstige Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
CBOE VIX FUTURE Jan24 - 17.01.2024		CBO	EUR	Anzahl	-139			369.686,82	0,39
Summe sonstige Derivate							EUR	369.686,82	0,39
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
State Street Bank International GmbH			EUR		1.073.223,77		% 100,000	1.073.223,77	1,13
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle							EUR	1.073.223,77	1,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			USD		1.174.982,71		% 100,000	1.063.477,13	1,12
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.063.477,13	1,12
Summe Bankguthaben							EUR	2.136.700,90	2,25
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	2.136.700,90	2,25

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	435.964,02				435.964,02	0,45
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	435.964,02	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-26.866,43				-26.866,43	-0,03
Kostenabgrenzungen			EUR	-503.131,49				-503.131,49	-0,52
Eingenommene Variation Margin Derivate			EUR	-571.136,41				-571.136,41	-0,60
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.101.134,33	-1,15
Fondsvermögen							EUR	94.961.864,86	100,00
Umlaufende Anteile Klasse C							STK	746.295,981	
Anteilwert Klasse C							EUR	126,45	
Umlaufende Anteile Klasse R							STK	5.297,670	
Anteilwert Klasse R							EUR	111,21	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,91

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2023 oder letztbekannte

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

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
---------------------	------	-------	--	-----------------------	--	---	------	--------------------	--

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

US-Dollar	(USD)	1,10485	= 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.

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,3750 % ABN AMRO 14/24 MTN	XS1020769748	EUR	0	600
0,3750 % AKTIA BANK 18/23 MTN	XS1827629384	EUR	0	500
0,1250 % ASB BANK 16/23 MTN	XS1502534461	EUR	0	1.200
0,2500 % BERLIN HYP AG PF S209	DE000BHYP0150	EUR	0	1.500
0,2500 % CIBC 20/23 MTN	XS2146086181	EUR	0	1.500
0,3250 % CIE F.FONCIER 17/23 MTN	FR0013231081	EUR	700	700
2,5000 % CM HOME LOAN SFH 13/23MTN	FR0011564962	EUR	0	1.500
0,6250 % COBA MTH S.P23	DE000CZ40MU7	EUR	0	500
0,1250 % COBA MTH S.P29	DE000CZ40NNO	EUR	0	2.100
2,0000 % COBA MTH S.P3 23	DE000CZ40J26	EUR	0	2.800
0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	XS1529880368	EUR	550	550
0,3750 % DANSKE MTG BANK 18/23 MTN	XS1914497034	EUR	0	1.000
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 18/23 MTN	XS1909061597	EUR	0	1.000
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4	EUR	0	1.500
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440	EUR	0	1.500
0,0100 % DZ HYP PF.R.1220 MTN	DE000A2TSD55	EUR	0	4.500
0,3500 % FEDERAT.CAIS 19/24 MTN	XS1943456829	EUR	3.000	3.000
0,3750 % HCOB HPF S.2693	DE000HSH6K16	EUR	0	2.100
2,0000 % HSBC SFH (FR) 13/23 MTN	FR0011470764	EUR	800	800
0,6250 % ING BELGIUM 18-25 MTN	BE0002594720	EUR	0	700
0,2500 % ING-DIBA AG HPF 18/23	DE000A1KRJR4	EUR	0	2.500
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903	EUR	0	2.000
0,6250 % LAENSFOERSAEK.HYP 18/25	XS1799048704	EUR	0	1.400
0,3750 % LB.HESS.-THR. 18/24	XS1767931477	EUR	0	1.000
0,5000 % LB.HESS.-THR. 18/25	XS1883355601	EUR	0	600
0,0100 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1839	DE000MHB24J4	EUR	0	900
0,3750 % NATL BK CDA 19/24 MTN	XS1935153632	EUR	1.000	1.000
0,2500 % NORDEA MORTG.B. 16/23 MTN	XS1522968277	EUR	1.300	1.300
1,3750 % NORDLB HPF.MTN22/25	DE000NLB3ZZ5	EUR	0	800
0,1250 % NORDLB MTN.HPF S.488	DE000DHY4887	EUR	0	700
0,2500 % ROYAL BK CDA 18/23 MTN	XS1847633119	EUR	0	1.200
0,3750 % SANTANDER UK 18/23 MTN	XS1880870602	EUR	680	680
0,2500 % SOC.GEN.SFH 17-24 MTN	FR0013232071	EUR	0	2.000
0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	XS1565074744	EUR	500	2.300
0,3750 % STADSHYPOTEK 17/24 MTN	XS1568860685	EUR	0	1.750
0,0000 % TORON.DOM.BK 19/24 MTN	XS1980044728	EUR	1.000	1.600
2,3750 % UNICR.BK AUS. 14-24 MTN	AT000B049465	EUR	0	1.000
0,2500 % UTD OV. BK 18/23 MTN	XS1877520194	EUR	0	1.000

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:

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

EUR

608.426

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

597.762

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))

EUR

4.895

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

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

EUR

2.489.443

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

5.525.688

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	47.159,39
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quellensteuer Abzug	EUR	357.631,34
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	239.004,01
4. Sonstige Erträge	EUR	55,40
Summe der Erträge	EUR	643.850,14

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-221,23
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.720,59
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-54.844,95
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.074.785,28
Davon Performance-Fee EUR -436.135,51		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-51.958,20
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.204.530,25

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -560.680,11

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	21.613.894,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.339.257,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.274.636,44

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6.713.956,33

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	782.569,44
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.643.798,42

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.426.367,86

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 10.140.324,19

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	292,97
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quellensteuer Abzug	EUR	2.231,31
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	1.500,27
4. Sonstige Erträge	EUR	0,35
Summe der Erträge	EUR	4.024,90

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,39
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-128,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.448,05
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.424,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-306,75
Summe der Aufwendungen	EUR	-11.308,62

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -7.283,72

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	134.522,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-89.455,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	45.066,67

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 37.782,95

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	4.669,07
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	15.773,78

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 20.442,85

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 58.225,80

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium C

Entwicklung des Fondsvermögens

	2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	38.369.367,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-1.532.701,36
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	47.146.850,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen ²⁾	EUR	55.505.334,31
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.339.804,59
davon aus Verschmelzung	EUR	48.165.529,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.358.483,61
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	248.896,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.140.324,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	782.569,44
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.643.798,42
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	94.372.737,04

2) Zum 31.12.2022 wurde der Lupus alpha Volatility Invest auf den Lupus alpha Volatility Risk Premium verschmolzen.

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium R

Entwicklung des Fondsvermögens

		2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	509.578,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-9.629,26
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	31.882,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.882,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-929,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	58.225,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.669,07
davon nicht realisierte Verluste	EUR	15.773,78
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	589.127,82

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	19.592.142,53	26,25
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	12.878.186,20	17,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.713.956,33	9,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	18.059.441,17	24,20
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.903.530,61	5,23
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	14.155.910,56	18,97
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.532.701,36	2,05
1. Zwischenausschüttung	EUR	1.532.701,36	2,05
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilsklasse R

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	39.103,97	7,38
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.321,02	0,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	37.782,95	7,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	29.474,71	5,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	29.474,71	5,56
III. Gesamtausschüttung	EUR	9.629,26	1,82
1. Zwischenausschüttung	EUR	9.629,26	1,82
2. Endausschüttung	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
R	EUR	0,70	0,70	4,00	4,00	0,00	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 18.101.900,29 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex, CBOE, CBOT, CME

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,91 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,54 %

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 1,836 %

größter potenzieller Risikobetrag 5,975 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,324 %

Risikomodel, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage

effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,450

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV):

EURO STOXX 50 Net Return Index EUR (SX5T Index)

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C 126,45 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C 746.295,981 Stck.

Anteilwert Klasse R 111,21 EUR

Umlaufende Anteile Klasse R 5.297,670 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.

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.

0,85 Anteilklasse C
2,19 Anteilklasse R

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,48 Anteilklasse C
0,00 Anteilklasse 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

211.967,32 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.

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, das 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 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 2022 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,6

davon feste Vergütung in % 59,24

davon variable Vergütung in % 40,76

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 90

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 2,33

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 2,33

Angaben zur nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2023	EUR	94.372.737,04	126,45
2022	EUR	38.369.367,31	115,04
2021	EUR	48.899.786,70	118,40
Anteilklasse R			
2023	EUR	589.127,82	111,21
2022	EUR	509.578,41	101,92
2021	EUR	0,00	0,00

Frankfurt, den 29. Januar 2024

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, das aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27.03.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

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

Telefon: 0049 69 365058-70 00

Fax: 0049 69 365058-80 00

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

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

Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

Eigenkapital per 31.12.2022

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

Kreissparkasse Köln

Neumarkt 18-24

50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2022

2,573 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 31.12.2023 10 Publikumsfonds und 10 Spezialfonds verwaltet.