



**Jahresbericht**

**Lupus alpha Volatility Risk-Premium**

**zum 31.12.2022**

Lupus alpha

## Inhaltsverzeichnis

<b>Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>Seite</b>	<b>3-5</b>
<b>Fondsstruktur</b>	<b>Seite</b>	<b>6</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Seite</b>	<b>7-13</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>14-16</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>	<b>Seite</b>	<b>17-19</b>
<b>Verwendungsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>20</b>
<b>Anteilklassen</b>	<b>Seite</b>	<b>21</b>
<b>Anhang</b>	<b>Seite</b>	<b>22-24</b>
<b>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</b>	<b>Seite</b>	<b>25</b>
<b>Vermerk des Abschlussprüfers</b>	<b>Seite</b>	<b>26-27</b>
<b>Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer</b>	<b>Seite</b>	<b>28</b>

## Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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:

	31.12.22	%Anteil	31.12.21	%Anteil
Renten	37.738.392,22	97,04	139.202.559,24	96,90
Futures	-85.264,39	-0,21	1.160.410,42	0,81
Optionen	-730.688,83	-1,87	-1.233.419,75	-0,85
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.776.432,76	4,57	5.419.247,81	3,77
Sonstige Vermögensgegenstände	282.173,92	0,73	346.711,70	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-102.099,96	-0,26	-1.248.180,18	-0,87
<b>Fondsvermögen</b>	<b>38.878.945,72</b>	<b>100,00</b>	<b>143.647.329,24</b>	<b>100,00</b>

**Fondsergebnis:**

Das vorangegangene Geschäftsjahr 2021 endete am 30.12.2021 mit einem Niveau der impliziten Volatilität des Eurostoxx50 (V2X Index) von 19,27%. Per Jahresende 2022 lag das Niveau dann etwas niedriger bei 20,89%. Für das Niveau der impliziten Volatilität des S&P 500 (VIX Index) waren die Werte 17,33% Ende 2021 und 21,67% Ende 2022.

Die Anteilklasse C des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2022 mit einer Performance von -2,84% ab. Die Volatilität des Fondspreises der Anteilklasse C im Geschäftsjahr betrug 7,04%.

Die Anteilklasse CAV des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2022 mit einer Performance von -2,86% ab. Die Volatilität des Fondspreises der Anteilklasse CAV betrug in diesem Zeitraum 7,12%.

Die Anteilklasse R des Fonds schloss das Rumpfgeschäftsjahr 2022 (05.10.2022-31.12.2022) mit einer Performance von +1,92% ab. Die Volatilität des Fondspreises der Anteilklasse R betrug in diesem Zeitraum 4,50%.

Das Jahr 2022 brachte für die globalen Finanzmärkte eine Reihe von Belastungen. Zu Beginn des Jahres war die Coronapandemie in den wesentlichen Industrienationen noch ein wichtiges Thema, das aber durch eingeführte Vorsichtsmaßnahmen und Impfungen zunehmend beherrschbar wurde. Gleichzeitig zeichnete sich eine leichte Entspannung bei den globalen Lieferketten ab. Neben diese makroökonomischen Belastungen traten geopolitische Spannungen auf, als russische Truppen am 24. Februar 2022 in die Ukraine einmarschierten. Dieser in Europa kaum noch für möglich gehaltene militärische Überfall hat enorme Folgen und führte zu einem starken Umdenken in der europäischen Politik, der Wirtschaft und auch an den Kapitalmärkten. Insbesondere der daraus resultierende starke Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise bereitete den Weg für eine deutlich gestiegene Inflation. Zum Ziel der Inflationsbekämpfung mussten die westlichen Notenbanken ihre Leitzinsen deutlich anheben. Diese starke Zinswende als Reaktion auf zweistellige Inflationsraten und die Angst vor einer wirtschaftlichen Abschwächung haben im Verlauf des Jahres 2022 insgesamt zu deutlichen Verlusten sowohl auf der Renten- als auch auf der Aktienseite geführt. Eine solch hohe Korrelation in den Verlusten bei Aktien und Renten ist historisch in ähnlicher Ausprägung nur selten vorgekommen. Steigende Inputpreise, höhere Energiekosten und Lohninflation stellten viele Unternehmen im Jahr 2022 vor große Herausforderungen. Hohe Inflation und die Erwartung einer wirtschaftlichen Abschwächung bestehen als potentielle Belastungsfaktoren fort. Gleichzeitig bieten solche Krisen auch Chancen für Unternehmen. Europäische Small und Mid Caps sind dabei wichtige Akteure, um neue Technologien zu entwickeln und die europäische Wirtschaft auf eine insgesamt geänderte Energiesituation (Reduzierung der Energieabhängigkeit von Russland; Bekämpfung des Klimawandels) auszurichten. Nach den deutlichen Kursverlusten sind die Bewertungen in vielen Bereichen gesunken. In welchem Umfang und wie schnell die Inflation zurückgedrängt werden kann und wie stark die Zentralbanken die Zinsen dafür noch anheben müssen, wird für die Kapitalmärkte das beherrschende Thema bleiben. Damit bleiben die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und der Kapitalmärkte von erhöhter Unsicherheit geprägt, was zu Volatilität an den Finanzplätzen führen kann. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

## **Wesentliche Risiken:**

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag bei 7,11%. Dieser Wert ist deutlich geringer als die der gängigen Aktienindizes (Eurostoxx50 und S&P 500), deren historische Volatilität bei 23,89% bzw. bei 24,66% 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 1,0 und 1,3 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 Hinweise:**

Am 05.10.2022 wurde die Anteilklasse R neu aufgelegt.

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

### Anlageschwerpunkte

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

### Vermögensgegenstände

<b>Renten</b>	<b>37.738.392,22</b>	<b>97,04</b>
Belgien	1.465.680,00	3,77
Bundesrepublik Deutschland	19.818.955,22	50,95
Dänemark	2.392.050,00	6,15
Frankreich	6.328.067,00	16,28
Neuseeland	1.172.076,00	3,01
Norwegen	1.259.505,00	3,24
Österreich	990.310,00	2,55
Schweden	2.841.854,00	7,31
Kanada	1.469.895,00	3,78
<b>Futures</b>	<b>-85.264,39</b>	<b>-0,21</b>
<b>Optionen</b>	<b>-730.688,83</b>	<b>-1,87</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.776.432,76</b>	<b>4,57</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>282.173,92</b>	<b>0,73</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-102.099,96</b>	<b>-0,26</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>38.878.945,72</b>	<b>100,00</b>

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

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,3750 % ARKEA HOME LOANS 18-24MTN	FR0013375797		EUR	2.000	0	800	%	96,688	1.933.760,00	4,97
0,1250 % ASB FIN.(LDN) 16/23 MTN	XS1502534461		EUR	1.200	0	0	%	97,673	1.172.076,00	3,01
1,7500 % BELFIUS BK 14/24 MTN	BE0002474493		EUR	1.500	1.500	0	%	97,712	1.465.680,00	3,77
2,4000 % CAISSE.REF.HAB 13-25	FR0011388339		EUR	1.200	1.200	0	%	98,094	1.177.128,00	3,03
0,2500 % CIBC 20/23 MTN	XS2146086181		EUR	1.500	800	800	%	97,993	1.469.895,00	3,78
2,0000 % CIE F.FONCIER 14/24 MTN	FR0011885722		EUR	1.300	300	0	%	98,323	1.278.199,00	3,29
2,0000 % COBA MTH S.P3 23	DE000CZ40J26		EUR	2.000	2.000	0	%	98,999	1.979.980,00	5,09
0,5000 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank	XS1770021860		EUR	2.500	3.500	1.000	%	94,278	2.356.950,00	6,06
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15280	DE000A2GSL7		EUR	1.400	0	0	%	96,217	1.347.038,00	3,46
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15286	DE000A2LQNP8		EUR	1.500	3.300	1.800	%	96,843	1.452.645,00	3,74
0,0100 % DZ HYP PF.R.1220 MTN	DE000A2TSD55		EUR	2.500	2.800	2.500	%	96,562	2.414.050,00	6,20
0,3750 % HASPA PF.A.33 17/24	DE000A2DAFL4		EUR	2.500	2.300	4.500	%	96,046	2.401.150,00	6,18
0,2500 % ING-DIBA AG HPF 18/23	DE000A1KRJR4		EUR	1.000	1.000	0	%	97,928	979.280,00	2,52
0,3750 % JYSKE REALK. 17/24 MTN	XS1669866300		EUR	2.500	0	1.500	%	95,682	2.392.050,00	6,15
0,6960 % KRSPK.KOELN HPF.E.1076	DE000A1TM490		EUR	3.000	0	0	%	94,501	2.835.030,00	7,28
0,2500 % NORDLB MTN.HPF S.464	DE000DHY4648		EUR	1.700	0	0	%	95,939	1.630.963,00	4,19
0,3750 % NORDLB OPF.17/24	DE000NLB2Q36		EUR	1.000	1.000	0	%	94,950	949.500,00	2,44
0,2500 % SKAND.ENSJ. 17/24 MTN	XS1633824823		EUR	1.200	0	0	%	95,637	1.147.644,00	2,95
0,2500 % SOC.GEN.SFH 17-24 MTN	FR0013232071		EUR	2.000	0	1.000	%	96,949	1.938.980,00	4,99
0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	XS1565074744		EUR	1.300	0	0	%	96,885	1.259.505,00	3,24
0,3750 % STADSHYPOTEK 17/24 MTN	XS1568860685		EUR	1.750	0	0	%	96,812	1.694.210,00	4,36
1,8750 % UC-HVB PF 1832	DE000HV2AK00		EUR	1.498	2.698	1.200	%	98,289	1.472.369,22	3,79
2,3750 % UNICR.BK AUS. 14-24 MTN	AT000B049465		EUR	1.000	4.000	3.000	%	99,031	990.310,00	2,55
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>37.738.392,22</b>	<b>97,04</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>37.738.392,22</b>	<b>97,04</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>37.738.392,22</b>	<b>97,04</b>

### Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

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

EURO STOXX 50	Mar23 - 17.03.2023	DE000C58X581	EDT	EUR	Anzahl	103		-117.620,00	-0,30
EURO STOXX 50	Mar23 - 17.03.2023	DE000C58X581	EDT	EUR	Anzahl	-116		37.990,00	0,10
S&P500 EMINI FUT	Mar23 - 17.03.2023	FESHN1703C23	NAR	USD	Anzahl	22		-77.386,89	-0,20
S&P500 EMINI FUT	Mar23 - 17.03.2023	FESHN1703C23	NAR	USD	Anzahl	-35		-35.934,34	-0,09

**Summe Aktienindex-Terminkontrakte**

**EUR -192.951,23 -0,49**

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

DJES 50 2800,000	23.01.20 P	DE000C6QUH45	EDT		Anzahl	-480	EUR	0,400	-1.920,00	0,00
DJES 50 3000,000	23.01.20 P	DE000C6P1XT7	EDT		Anzahl	-418	EUR	0,700	-2.926,00	-0,01
DJES 50 3200,000	23.01.20 P	DE000C6M1LY5	EDT		Anzahl	-368	EUR	1,400	-5.152,00	-0,01
DJES 50 3400,000	23.01.20 P	DE000C6MAZD9	EDT		Anzahl	-326	EUR	3,800	-12.388,00	-0,03
DJES 50 3600,000	23.01.20 P	DE000C6MAZM0	EDT		Anzahl	-291	EUR	16,600	-48.306,00	-0,12
DJES 50 3800,000	23.01.20 P	DE000C6MAZV1	EDT		Anzahl	-261	EUR	76,500	-199.665,00	-0,51
DJES 50 4000,000	23.01.20 C	DE000C6MAZ33	EDT		Anzahl	-235	EUR	6,000	-14.100,00	-0,04
DJES 50 4200,000	23.01.20 C	DE000C6MA0B7	EDT		Anzahl	-213	EUR	0,600	-1.278,00	0,00
S&P 500 3050,000	23.01.13 P	PSPC3050EB23	NAE		Anzahl	-19	USD	0,325	-578,92	0,00
S&P 500 3050,000	23.01.27 P	PSPC3050ED23	NAE		Anzahl	-18	USD	1,175	-1.982,84	-0,01
S&P 500 3200,000	23.01.06 P	PSPC3200EA23	NAE		Anzahl	-17	USD	0,175	-278,91	0,00
S&P 500 3250,000	23.01.13 P	PSPC3250EB23	NAE		Anzahl	-16	USD	0,800	-1.200,02	0,00
S&P 500 3250,000	23.01.27 P	PSPC3250ED23	NAE		Anzahl	-16	USD	2,300	-3.450,05	-0,01
S&P 500 3400,000	23.01.06 P	PSPC3400EA23	NAE		Anzahl	-15	USD	0,325	-457,04	0,00
S&P 500 3450,000	23.01.13 P	PSPC3450EB23	NAE		Anzahl	-14	USD	2,075	-2.723,48	-0,01
S&P 500 3450,000	23.01.27 P	PSPC3450ED23	NAE		Anzahl	-14	USD	6,150	-8.072,00	-0,02
S&P 500 3600,000	23.01.06 P	PSPC3600EA23	NAE		Anzahl	-13	USD	0,925	-1.127,36	0,00
S&P 500 3650,000	23.01.13 P	PSPC3650EB23	NAE		Anzahl	-13	USD	11,450	-13.954,91	-0,04
S&P 500 3650,000	23.01.27 P	PSPC3650ED23	NAE		Anzahl	-13	USD	25,000	-30.469,23	-0,08
S&P 500 3800,000	23.01.06 P	PSPC3800EA23	NAE		Anzahl	-12	USD	23,350	-26.269,16	-0,07
S&P 500 3850,000	23.01.13 P	PSPC3850EB23	NAE		Anzahl	-12	USD	66,100	-74.363,66	-0,19
S&P 500 3850,000	23.01.27 C	CSPC3850ED23	NAE		Anzahl	-12	USD	88,450	-99.507,80	-0,26
S&P 500 4000,000	23.01.06 P	PSPC4000EA23	NAE		Anzahl	-11	USD	154,300	-159.124,36	-0,41
S&P 500 4050,000	23.01.13 C	CSPC4050EB23	NAE		Anzahl	-10	USD	5,500	-5.156,33	-0,01
S&P 500 4050,000	23.01.27 C	CSPC4050ED23	NAE		Anzahl	-10	USD	15,600	-14.625,23	-0,04
S&P 500 4200,000	23.01.06 C	CSPC4200EA23	NAE		Anzahl	-10	USD	0,050	-46,88	0,00
S&P 500 4250,000	23.01.13 C	CSPC4250EB23	NAE		Anzahl	-10	USD	0,275	-257,82	0,00
S&P 500 4250,000	23.01.27 C	CSPC4250ED23	NAE		Anzahl	- 9	USD	1,450	-1.223,46	0,00
S&P 500 4400,000	23.01.06 C	CSPC4400EA23	NAE		Anzahl	- 9	USD	0,025	-21,09	0,00
S&P 500 4450,000	23.01.13 C	CSPC4450EB23	NAE		Anzahl	- 9	USD	0,075	-63,28	0,00

**Optionsrechte auf Aktienindices**

**EUR -730.688,83 -1,87**

**Summe Aktienindex-Derivate**

**EUR -923.640,06 -2,36**

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

## Sonstige Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten									
CBOE VIX FUTURE Feb23 - 15.02.2023	FUXGF1502B23	CBO	USD	Anzahl	-8		3.932,65	0,01	
CBOE VIX FUTURE Jan23 - 18.01.2023	FUXFF1801A23	CBO	USD	Anzahl	-26		103.754,19	0,27	
<b>Summe sonstige Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>107.686,84</b>	<b>0,28</b>	

## Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH		EUR		1.083.436,68		%	100,000	1.083.436,68	2,79
<b>Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>						<b>EUR</b>		<b>1.083.436,68</b>	<b>2,79</b>

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

State Street Bank International GmbH		USD		739.184,27		%	100,000	692.996,08	1,78
<b>Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>		<b>692.996,08</b>	<b>1,78</b>

#### Summe Bankguthaben

						<b>EUR</b>		<b>1.776.432,76</b>	<b>4,57</b>
--	--	--	--	--	--	------------	--	---------------------	-------------

#### Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

						<b>EUR</b>		<b>1.776.432,76</b>	<b>4,57</b>
--	--	--	--	--	--	------------	--	---------------------	-------------

## Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche		EUR		178.960,93				178.960,93	0,46
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR		17.948,60				17.948,60	0,05
Bezahlte Variation Margin Derivate		EUR		85.264,39				85.264,39	0,22
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>282.173,92</b>	<b>0,73</b>

## Sonstige Verbindlichkeiten

Kostenabgrenzungen		EUR		-102.099,96				-102.099,96	-0,26
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-102.099,96</b>	<b>-0,26</b>

## Fondsvermögen

### Umlaufende Anteile Klasse C

Anteilwert Klasse C						<b>STK</b>		<b>333.528</b>	
---------------------	--	--	--	--	--	------------	--	----------------	--

### Umlaufende Anteile Klasse CAV

Anteilwert Klasse CAV						<b>STK</b>		<b>0</b>	
-----------------------	--	--	--	--	--	------------	--	----------	--

						<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	
--	--	--	--	--	--	------------	--	-------------	--

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

**Umlaufende Anteile Klasse R**  
**Anteilwert Klasse R**

**STK**  
**EUR**

**5.000**  
**101,92**

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

**97,04**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2022 oder letztbekannte

### **Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022**

US-Dollar	(USD)	1,06665	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	---------	-------------------

### **Marktschlüssel**

#### **b) Terminbörsen**

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

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

# 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,3750 % AKTIA BANK 18/23 MTN	XS1827629384	EUR	2.500	2.500
0,5000 % ANZ N.Z.INTL 19/24MTN	XS1935204641	EUR	0	2.131
0,1250 % ANZ NZ(ITL)(LD) 16/23 MTN	XS1492834806	EUR	0	1.400
2,3750 % ARKEA HOME LOANS 13/23MTN	FR0011530492	EUR	1.000	1.000
0,1250 % AXA BANK EU. 20/24 MTN	FR0013499977	EUR	0	2.000
0,3750 % AXA BK EUROPE 16/23 MTN	FR0013141058	EUR	0	900
0,7500 % BANK OF MONTREAL 15/22MTN	XS1293495229	EUR	0	2.463
0,7500 % BELFIUS BK 15/25 MTN	BE0002483585	EUR	2.900	2.900
0,2500 % BELFIUS BK 16/22 MTN	BE0002499748	EUR	0	1.500
0,3750 % BELFIUS BK 18/23 MTN	BE0002620012	EUR	0	2.300
1,2500 % BERLIN HYP AG PF 22/25	DE000BHY0GK6	EUR	3.000	3.000
0,6250 % C.F.FINANC.LOC. 15/23 MTN	FR0013019510	EUR	0	1.000
0,0000 % CIBC 16/22 MTN	XS1456455572	EUR	0	1.900
0,2500 % CIBC 18/23 MTN	XS1756725831	EUR	0	2.400
2,3750 % CIE F.FONCIER 12/22 MTN	FR0011356997	EUR	0	1.905
0,2000 % CIE F.FONCIER 17/22 MTN	FR0013256427	EUR	0	2.100
0,2500 % CIE F.FONCIER 18/23 MTN	FR0013328218	EUR	0	1.500
0,0100 % CIE FIN.FONC 21/26 MTN	FR0014004165	EUR	300	300
2,5000 % CM HOME LOAN SFH 13/23MTN	FR0011564962	EUR	2.500	2.500
0,0500 % COBA MTH S.P15	DE000CZ40LM6	EUR	1.100	1.100
0,2500 % COBA MTH S.P25	DE000CZ40MW3	EUR	2.200	3.900
0,1250 % COBA MTH S.P29	DE000CZ40NN0	EUR	0	4.000
3,7500 % DANSKE BK 10/22 MTN	XS0519458755	EUR	0	1.000
0,2500 % DNB BOLIGKRED. 16/23 MTN	XS1396253236	EUR	0	1.000
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 18/23 MTN	XS1909061597	EUR	0	1.000
0,1500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 16/23	XS1376323652	EUR	3.300	3.800
0,0500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 18/22	XS1762874037	EUR	0	2.500
0,2500 % DT.BANK MTH 16/24	DE000DL19SH3	EUR	2.200	2.200
0,5000 % DT.BANK MTH 16/26	DE000DL19S01	EUR	350	350
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4	EUR	1.200	4.059
1,6250 % DT.KREDITBANK HPF 14/24	DE000DKB0333	EUR	2.300	2.300
0,5000 % DT.KREDITBANK HPF 15/27	DE000DKB0432	EUR	300	300
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440	EUR	0	2.800

0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15249	DE000A13SWC0	EUR	0	2.000
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6	EUR	0	2.000
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15277	DE000A2GSLF9	EUR	0	1.500
0,0100 % DT.PFBR.BANK PF.R.15292	DE000A2YNVVM8	EUR	300	300
0,5000 % DZ HYP PF.R.1205 MTN	DE000A2G9HE4	EUR	5.400	5.400
5,6250 % EIB EUR.INV.BK 98/28 MTN	XS0093667334	EUR	1.500	1.500
0,1250 % EMIKON BL 3 50 LSA 16/23	DE000A2AASV2	EUR	3.700	3.700
0,1000 % HASPA PF.A.30 16/22	DE000A2AAPV8	EUR	0	3.000
0,7500 % HCOB HPF 15/22	DE000HSH40E5	EUR	0	2.500
0,3750 % HCOB HPF 16/23	DE000HSH5Y29	EUR	0	1.000
0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32	EUR	0	5.000
0,3750 % HCOB HPF S.2693	DE000HSH6K16	EUR	4.000	4.000
0,6250 % ING BELGIUM 18-25 MTN	BE0002594720	EUR	1.500	1.500
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903	EUR	0	3.000
0,3750 % JYSKE REALK. 19/25 MTN	XS1961126775	EUR	2.050	2.050
0,6250 % KRSPK.KOELN HPF.E.1080	DE000A14J5X5	EUR	0	2.000
0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	XS1222454032	EUR	0	2.760
0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	XS1942708873	EUR	300	300
0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	DE000DXA1NW1	EUR	0	4.700
0,2000 % LBBW MTN.HYP.17/24	DE000LB1DRT9	EUR	0	1.000
1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	XS0864360358	EUR	0	1.000
2,2500 % NATL AUSTR. BK 13/25 MTN	XS0940332504	EUR	1.000	1.000
0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/22 MTN	XS1321466911	EUR	0	800
1,3750 % NORDLB HPF.MTN22/25	DE000NLB3ZZ5	EUR	1.500	1.500
0,1250 % NORDLB MTN.HPF S.445	DE000DHY4457	EUR	0	2.650
0,0100 % NORDLB MTN.HPF S.506	DE000DHY5066	EUR	0	3.990
6,2500 % OESTERR. 97-27 6	AT0000383864	EUR	2.000	2.000
0,3750 % OVERS.-CHIN.BKG.18/23 MTN	XS1784059930	EUR	0	2.500
0,6250 % RLB STEIERMARK 16-23MTN 9	AT000B092622	EUR	0	2.500
0,5000 % RLBK VBG.REVI. 18/25 MTN	AT000B066675	EUR	400	400
0,2500 % ROYAL BK CDA 18/23 MTN	XS1847633119	EUR	1.800	1.800
0,3750 % SBANKEN BOLIGKR. 18/23MTN	XS1813051858	EUR	0	2.000
0,1250 % SP MORTGAGE BK 17/22 MTN	XS1705691563	EUR	0	2.624
0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	XS1775786145	EUR	0	4.500
0,1250 % SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	XS1854532865	EUR	0	3.400
0,7500 % SPAREBK V BOLIG.18/25 MTN	XS1781811143	EUR	2.000	2.000
0,5000 % SPAREBNKN SB 19/26 MTN	XS1947550403	EUR	300	300
1,1250 % SPK KOELNBONN HPF.022	DE000SK003B9	EUR	0	2.100
0,3750 % SR BOLIGKREDITT 17/24 MTN	XS1692489583	EUR	0	1.700
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917	EUR	0	3.500
0,5000 % WESTPAC BKG 18/25 MTN	XS1748436190	EUR	400	400
0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	XS1591674459	EUR	0	2.500

# 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

4.681.583

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

#### Verkaufte Kontrakte:

EUR

6.906.256

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

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

#### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

932.642

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

#### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

EUR

8.344.365

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

#### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

30.431.270

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

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

## I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.401,34
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quellensteuer Abzug	EUR	135.018,18
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	70.658,99
4. Sonstige Erträge	EUR	2.070,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>211.148,65</b>

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.011,74
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.767,54
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-26.882,52
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-265.695,50
Davon Performance-Fee EUR -2.890,96		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-136.464,68
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-438.821,98</b>

## III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -227.673,33

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14.502.727,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.295.480,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>207.246,82</b>

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -20.426,51

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.205.793,37
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-97.618,12

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.303.411,49

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.323.838,00

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 05.10.2022 bis 31.12.2022

## I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	32,32
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quellensteuer Abzug	EUR	480,39
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	269,95
4. Sonstige Erträge	EUR	20,92
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>803,58</b>

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,26
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.528,75
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.059,50
Davon Performance-Fee EUR -1.217,49		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-567,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.155,85</b>

## III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -4.352,27

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	53.308,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-47.709,20
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>5.599,06</b>

## V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.246,79

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7.707,63
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	623,99

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 8.331,62

## VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 9.578,41

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium CAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

## I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	0,00
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quellensteuer Abzug	EUR	0,00

**Summe der Erträge** **EUR 0,00**

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	0,00
4. Verwaltungsvergütung	EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	0,00

**Summe der Aufwendungen** **EUR 0,00**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 0,00**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.367,84
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 2.367,84**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 2.367,84**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-903.571,42
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-73.150,96

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -976.722,38**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -974.354,54**

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium C

## Entwicklung des Fondsvermögens

		2022
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>48.899.786,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-9.227.152,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.991.720,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.218.872,84
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	20.571,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.323.838,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.205.793,37
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-97.618,12
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>38.369.367,31</b>

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium R

## Entwicklung des Fondsvermögens

		2022
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	500.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	500.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.578,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.707,63
davon nicht realisierte Verluste	EUR	623,99
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>509.578,41</b>

# Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium CAV

## Entwicklung des Fondsvermögens

		2022
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>94.747.542,54</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	<b>-93.436.355,00</b>
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	<b>2.952.938,30</b>
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<b>-96.389.293,30</b>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	<b>-336.833,00</b>
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	<b>-974.354,54</b>
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	<b>-903.571,42</b>
davon nicht realisierte Verluste	EUR	<b>-73.150,96</b>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>0,00</b>

## Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilsklasse C

#### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>5.902.987,11</b>	<b>17,70</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.923.413,62	17,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-20.426,51	-0,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>5.902.987,11</b>	<b>17,70</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	147.582,02	0,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.755.405,09	17,26
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilsklasse CAV

#### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.367,84	0,00
3. Ausgekehrtes Ergebnis im Rahmen der Anteilscheinrückgabe zum 22.12.2022	EUR	-2.367,84	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilsklasse R

#### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.246,79</b>	<b>0,25</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.246,79	0,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.246,79</b>	<b>0,25</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.246,79	0,25
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 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
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 25.119.113,55 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 %) 97,04 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -2,08 %

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 2,780 %

größter potenzieller Risikobetrag 8,024 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,293 %

##### Risikomodell, 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 0,690

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

EURO STOXX 50 Net Return Index EUR (SX5T Index)

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C 115,04 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C 333.528 Stck.

Anteilwert Klasse CAV 0,00 EUR

Umlaufende Anteile Klasse CAV 0 Stck.

Anteilwert Klasse R 101,92 EUR

Umlaufende Anteile Klasse R 5.000 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.

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. Preisankünfte 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.

1,13 Anteilklasse C  
0,81 Anteilklasse CAV  
3,17 Anteilklasse R

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,01 Anteilklasse C  
0,24 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

171.100,63 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, 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 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 2021 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 8,1**

davon feste Vergütung in % 39,25

davon variable Vergütung in % 60,75

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 85

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 4,59

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 4,59

## **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			
2022	EUR	38.369.367,31	115,04
2021	EUR	48.899.786,70	118,40
2020	EUR	45.638.133,66	104,72
Anteilklasse CAV			
2022	EUR	0,00	0,00
2021	EUR	94.747.542,54	104,27
2020	EUR	102.166.519,47	91,90
Anteilklasse R <sup>2)</sup>			
2022	EUR	509.578,41	101,92
2021	EUR	0,00	0,00
2020	EUR	0,00	0,00

Frankfurt, den 21. Februar 2023

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick  
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert  
Geschäftsführer

<sup>2)</sup> Die Anteilklasse R wurde am 05.10.2022 aufgelegt.

## **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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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, dass 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 24.03.2023

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

**State Street Bank International GmbH**  
Solmsstraße 83  
60486 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2020  
2.302,0 Mio. 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 31.12.2022 9 Publikumsfonds und 9 Spezialfonds verwaltet.