



Jahresbericht

Lupus alpha Volatility Risk-Premium

zum 31.12.2021

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2021 - 31.12.2021	Seite	3-5
Fondsstruktur	Seite	6
Vermögensaufstellung	Seite	7-13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14-15
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	16-17
Verwendungsrechnung	Seite	18
Anteilklassen	Seite	19
Anhang	Seite	20-22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	23
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	24-25
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	26

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2021 - 31.12.2021

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.12.21	%Anteil	31.12.20	%Anteil
Renten	139.202.559,24	96,90	143.367.466,86	97,01
Futures	1.160.410,42	0,81	375.651,14	0,26
Optionen	-1.233.419,75	-0,85	-1.590.627,27	-1,05
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	5.419.247,81	3,77	5.351.999,75	3,62
Sonstige Vermögensgegenstände	346.711,70	0,24	749.984,74	0,46
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.248.180,18	-0,87	-449.822,09	-0,30
Fondsvermögen	143.647.329,24	100,00	147.804.653,13	100,00

Fondsergebnis:

Das vorangegangene Geschäftsjahr 2020 endete am 30.12.2020 mit einem Niveau der impliziten Volatilität des Eurostoxx50 (V2X Index) von 23,67%. Per Jahresende 2021 lag das Niveau dann etwas niedriger bei 21,80%. Für das Niveau der impliziten Volatilität des S&P 500 (VIX Index) waren die Werte 22,77% Ende 2020 und 17,33% Ende 2021.

Die Anteilklasse C des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2021 mit einer Performance von +13,06% ab. Die Volatilität des Fondspreises dieser Anteilklasse im Geschäftsjahr betrug 6,22%.

Die Anteilklasse CAV des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2021 mit einer Performance von +13,46%. Die Volatilität des Fondspreises der Anteilklasse CAV betrug in diesem Zeitraum 6,21%.

Covid-19-Pandemie

Das Jahr 2021 stand im Zeichen der wirtschaftlichen Erholung von den Folgen der Corona Pandemie und deren Nachwirkungen. Steigende Impfquoten und verbesserte Therapiemöglichkeiten standen neuen Varianten des SARS COV 2-Virus gegenüber und schienen im Jahresverlauf ein wirksames Mittel zur Bekämpfung der Pandemie zu sein. Die sich dadurch wieder langsam erholende Weltwirtschaft wurde jedoch schnell vor neue Herausforderungen gestellt, da die globalen Lieferketten viel stärker als zunächst erwartet von der Pandemie und deren Folgen betroffen waren: Steigende Frachtraten, Lieferengpässe in verschiedenen Sektoren (z.B. in der Halbleiterindustrie oder bei diversen Rohstoffen) und immer wieder auftretende Lockdowns als Reaktion auf lokale Corona-Ausbrüche haben die globalen Warenströme aus dem Gleichgewicht gebracht.

Besonders im dritten Quartal des Jahres machten sich diese Effekte durch deutlich steigende Energie- und Materialkosten sowie durch damit verbundene höhere Inflationserwartungen bemerkbar. Dies wurde teilweise durch steigende Zinsraten verstärkt, welche die globalen Aktienmärkte nach ihrer anfänglichen Erholung im Herbst unter Schwankungen seitwärts tendieren ließen. Die Probleme der globalen Lieferketten setzten sich auch im vierten Quartal fort. Erneut steigende Infektionszahlen, insbesondere in Europa, gepaart mit einer neu entdeckten Mutation des SARS COV 2-Virus trieben die Volatilitäten an den Märkten nach oben.

Auf der politischen Ebene bieten vor allem die aktuellen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, sowie zwischen China und Taiwan weiteres Potenzial für Unsicherheit an den Märkten. Positiv hervorzuheben ist die innen- und außenpolitische Beruhigung der USA im Jahresverlauf, nach einem eher holprigen Start ins Jahr 2021 (u.a. Sturm auf das Kapitol), als Sorgen um eine friedliche Machtübergabe zwischen Trump und Biden das Tagesgeschehen bestimmten. Der Antritt der neuen Bundesregierung im Dezember schien keinen signifikanten Einfluss auf die Märkte zu haben.

Ukraine-Krise

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u.a. Ausschluss Russlands aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. 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 6,21%. Dieser Wert ist deutlich geringer als die der gängigen Aktienindizes (Eurostoxx50 und S&P 500), deren historische Volatilität bei 15,25% bzw. bei 13,27% 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 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.

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	139.202.559,24	96,90
Australien	1.834.440,00	1,27
Belgien	3.832.532,00	2,67
Bundesrepublik Deutschland	61.360.116,21	42,72
Dänemark	8.108.830,00	5,65
Finnland	2.637.776,00	1,84
Frankreich	16.445.485,65	11,43
Neuseeland	7.288.405,96	5,07
Norwegen	15.058.055,00	10,48
Österreich	2.528.425,00	1,76
Schweden	5.757.299,60	4,02
Singapur	6.026.380,00	4,20
Kanada	8.324.813,82	5,79
Futures	1.160.410,42	0,81
Optionen	-1.233.419,75	-0,85
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	5.419.247,81	3,77
Sonstige Vermögensgegenstände	346.711,70	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.248.180,18	-0,87
Fondsvermögen	143.647.329,24	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 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,5000 % ANZ N.Z.INTL 19/24MTN	XS1935204641		EUR	2.131	2.131	0	%	101,516	2.163.305,96	1,51
0,1250 % ANZ NZ(ITL)(LD) 16/23 MTN	XS1492834806		EUR	1.400	1.400	0	%	100,767	1.410.738,00	0,98
0,3750 % ARKEA HOME LOANS 18-24MTN	FR0013375797		EUR	2.800	2.800	0	%	101,429	2.840.012,00	1,98
0,1250 % ASB FIN.(LDN) 16/23 MTN	XS1502534461		EUR	1.200	1.200	0	%	100,751	1.209.012,00	0,84
0,3750 % AXA BK EUROPE 16/23 MTN	FR0013141058		EUR	900	900	0	%	100,996	908.964,00	0,63
0,1250 % AXA EUR SCF 20/24 MTN	FR0013499977		EUR	2.000	2.000	0	%	100,858	2.017.160,00	1,40
0,7500 % BANK OF MONTREAL 15/22MTN	XS1293495229		EUR	2.463	0	0	%	100,914	2.485.511,82	1,73
0,2500 % BELFIUS BK 16/22 MTN	BE0002499748		EUR	1.500	0	0	%	100,154	1.502.310,00	1,05
0,3750 % BELFIUS BK 18/23 MTN	BE0002620012		EUR	2.300	2.300	0	%	101,314	2.330.222,00	1,62
0,6250 % C.F.FINANC.LOC. 15/23 MTN	FR0013019510		EUR	1.000	0	0	%	101,178	1.011.780,00	0,70
0,0000 % CIBC 16/22 MTN	XS1456455572		EUR	1.900	1.900	0	%	100,293	1.905.567,00	1,33
0,2500 % CIBC 18/23 MTN	XS1756725831		EUR	2.400	0	0	%	100,780	2.418.720,00	1,68
0,2500 % CIBC 20/23 MTN	XS2146086181		EUR	1.500	0	0	%	101,001	1.515.015,00	1,05
2,3750 % CIE F.FONCIER 12/22 MTN	FR0011356997		EUR	1.905	0	0	%	102,573	1.954.015,65	1,36
2,0000 % CIE F.FONCIER 14/24 MTN	FR0011885722		EUR	1.000	1.000	0	%	105,332	1.053.320,00	0,73
0,2000 % CIE F.FONCIER 17/22 MTN	FR0013256427		EUR	2.100	0	0	%	100,519	2.110.899,00	1,47
0,2500 % CIE F.FONCIER 18/23 MTN	FR0013328218		EUR	1.500	0	0	%	100,915	1.513.725,00	1,05
0,2500 % COBA MTH S.P25	DE000CZ40MW3		EUR	1.700	1.700	0	%	101,086	1.718.462,00	1,20
0,1250 % COBA MTH S.P29	DE000CZ40NN0		EUR	4.000	4.000	0	%	100,921	4.036.840,00	2,81
3,7500 % DANSKE BK 10/22 MTN	XS0519458755		EUR	1.000	0	0	%	102,015	1.020.150,00	0,71
0,2500 % DNB BOLIGKRED. 16/23 MTN	XS1396253236		EUR	1.000	1.000	0	%	100,885	1.008.850,00	0,70
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 18/23 MTN	XS1909061597		EUR	1.000	1.000	0	%	101,337	1.013.370,00	0,71
0,1500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 16/23	XS1376323652		EUR	500	500	0	%	100,739	503.695,00	0,35
0,0500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 18/22	XS1762874037		EUR	2.500	0	0	%	100,053	2.501.325,00	1,74
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4		EUR	2.859	0	0	%	100,949	2.886.131,91	2,01
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440		EUR	2.800	0	0	%	101,748	2.848.944,00	1,98
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15249	DE000A13SWC0		EUR	2.000	0	0	%	101,026	2.020.520,00	1,41
0,2000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15250	DE000A13SWE6		EUR	2.000	0	1.388	%	100,127	2.002.540,00	1,39
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15277	DE000A2GSLF9		EUR	1.500	700	0	%	100,864	1.512.960,00	1,05
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15280	DE000A2GSLL7		EUR	1.400	1.400	0	%	101,798	1.425.172,00	0,99
0,0100 % DZ HYP PF.R.1220 MTN	DE000A2TSD55		EUR	2.200	2.200	0	%	100,718	2.215.796,00	1,54
0,1000 % HASPA PF.A.30 16/22	DE000A2AAPV8		EUR	3.000	0	0	%	100,110	3.003.300,00	2,09
0,3750 % HASPA PF.A.33 17/24	DE000A2DAFL4		EUR	4.700	4.700	0	%	101,508	4.770.876,00	3,32
0,7500 % HCOB HPF 15/22	DE000HSH40E5		EUR	2.500	0	0	%	100,599	2.514.975,00	1,75
0,3750 % HCOB HPF 16/23	DE000HSH5Y29		EUR	1.000	0	0	%	101,015	1.010.150,00	0,70
0,2500 % HCOB HPF 18/22	DE000HSH6K32		EUR	5.000	0	0	%	100,245	5.012.250,00	3,50
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903		EUR	3.000	1.300	0	%	100,980	3.029.400,00	2,11

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

0,3750 % JYSKE REALK. 17/24 MTN	XS1669866300		EUR		4.000	4.000	0	%	101,482	4.059.280,00	2,83
0,6960 % KRSPK.KOELN HPF.E.1076	DE000A1TM490		EUR		3.000	3.000	0	%	102,324	3.069.720,00	2,14
0,6250 % KRSPK.KOELN HPF.E.1080	DE000A14J5X5		EUR		2.000	0	0	%	101,409	2.028.180,00	1,41
0,2500 % LAENSFOERSAEK.HYP 15/22	XS1222454032		EUR		2.760	0	0	%	100,241	2.766.651,60	1,93
0,3750 % LB.HESS.-THR. OP.1637 MTN	DE000DXA1NW1		EUR		4.700	0	0	%	100,158	4.707.426,00	3,28
0,2000 % LBBW MTN.HYP.17/24	DE000LB1DRT9		EUR		1.000	1.000	0	%	101,095	1.010.950,00	0,70
1,8750 % NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	XS0864360358		EUR		1.000	1.000	0	%	102,444	1.024.440,00	0,71
0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/22 MTN	XS1321466911		EUR		800	800	0	%	101,250	810.000,00	0,56
0,1250 % NORDLB MTN.HPF S.445	DE000DHY4457		EUR		2.650	0	0	%	100,200	2.655.300,00	1,85
0,2500 % NORDLB MTN.HPF S.464	DE000DHY4648		EUR		1.700	1.700	0	%	101,239	1.721.063,00	1,20
0,0100 % NORDLB MTN.HPF S.506	DE000DHY5066		EUR		3.990	0	0	%	100,387	4.005.441,30	2,79
0,3750 % OVERS.-CHIN.BKG.18/23 MTN	XS1784059930		EUR		2.500	0	0	%	100,925	2.523.125,00	1,76
0,6250 % RLB STEIERMARK 16-23MTN 9	AT000B092622		EUR		2.500	0	0	%	101,137	2.528.425,00	1,76
0,3750 % SBANKEN BOLIGKR. 18/23MTN	XS1813051858		EUR		2.000	0	0	%	101,083	2.021.660,00	1,41
0,2500 % SKAND.ENSJ. 17/24 MTN	XS1633824823		EUR		1.200	1.200	0	%	101,229	1.214.748,00	0,85
0,2500 % SOC.GEN.SFH 17-24 MTN	FR0013232071		EUR		3.000	3.000	0	%	101,187	3.035.610,00	2,11
0,1250 % SP MORTGAGE BK 17/22 MTN	XS1705691563		EUR		2.624	0	0	%	100,525	2.637.776,00	1,84
0,3750 % SPAR.SOR BOLIGKR.18/23MTN	XS1775786145		EUR		4.500	1.000	0	%	100,949	4.542.705,00	3,16
0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	XS1565074744		EUR		1.300	1.300	0	%	101,453	1.318.889,00	0,92
0,1250 % SPAREBK V BOLIG.18/23 MTN	XS1854532865		EUR		3.400	3.400	0	%	100,756	3.425.704,00	2,38
1,1250 % SPK KOELNBONN HPF.022	DE000SK003B9		EUR		2.100	2.100	0	%	103,719	2.178.099,00	1,52
0,3750 % SR BOLIGKREDITT 17/24 MTN	XS1692489583		EUR		1.700	1.700	0	%	101,581	1.726.877,00	1,20
0,3750 % STADSHYPOTEK 17/24 MTN	XS1568860685		EUR		1.750	1.750	0	%	101,480	1.775.900,00	1,24
0,1250 % UTD OV. BK 17/22 MTN	XS1571315917		EUR		3.500	0	0	%	100,093	3.503.255,00	2,44
0,2500 % WESTPAC SEC.NZ 17/22 MTN	XS1591674459		EUR		2.500	0	0	%	100,214	2.505.350,00	1,74
Summe Verzinsliche Wertpapiere								EUR		139.202.559,24	96,90
Summe Börsengehandelte Wertpapiere								EUR		139.202.559,24	96,90
Summe Wertpapiervermögen								EUR		139.202.559,24	96,90

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX 50 Mar22 - 18.03.2022	DE000C47BQN9	EDT	EUR	Anzahl	516					395.380,00	0,28
S&P500 EMINI FUT Mar22 - 18.03.2022	FESHN1803C22	NAR	USD	Anzahl	166					451.274,35	0,31
Summe Aktienindex-Terminkontrakte								EUR		846.654,35	0,59

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

DJES 50 2800,000 22.01.21 P	DE000C1PS1Q5	EDT		Anzahl	-763			EUR	0,200	-1.526,00	0,00
-----------------------------	--------------	-----	--	--------	------	--	--	-----	-------	-----------	------

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

DJES 50 3000,000 22.01.21 P	DE000C1PALP7	EDT	Anzahl	-665	EUR	0,500	-3.325,00	0,00
DJES 50 3200,000 22.01.21 P	DE000C1NLXQ2	EDT	Anzahl	-584	EUR	1,000	-5.840,00	0,00
DJES 50 3400,000 22.01.21 P	DE000C1NLY68	EDT	Anzahl	-518	EUR	1,900	-9.842,00	-0,01
DJES 50 3600,000 22.01.21 P	DE000C1NLYN7	EDT	Anzahl	-462	EUR	3,300	-15.246,00	-0,01
DJES 50 3800,000 22.01.21 P	DE000C1NLZ42	EDT	Anzahl	-414	EUR	5,900	-24.426,00	-0,02
DJES 50 4000,000 22.01.21 P	DE000C1NLZL8	EDT	Anzahl	-374	EUR	12,300	-46.002,00	-0,03
DJES 50 4200,000 22.01.21 C	DE000C1NM012	EDT	Anzahl	-339	EUR	131,400	-445.446,00	-0,31
DJES 50 4400,000 22.01.21 C	DE000C1NM0H4	EDT	Anzahl	-309	EUR	16,300	-50.367,00	-0,04
DJES 50 4600,000 22.01.21 C	DE000C1NM103	EDT	Anzahl	-283	EUR	0,700	-1.981,00	0,00
S&P 500 2600,000 22.01.03 P	PSPC2600AA22	NAE	Anzahl	-99	USD	0,050	-436,91	0,00
S&P 500 2800,000 22.01.03 P	PSPC2800AA22	NAE	Anzahl	-85	USD	0,050	-375,13	0,00
S&P 500 3000,000 22.01.03 P	PSPC3000AA22	NAE	Anzahl	-74	USD	0,050	-326,58	0,00
S&P 500 3200,000 22.01.03 P	PSPC3200AA22	NAE	Anzahl	-65	USD	0,050	-286,86	0,00
S&P 500 3200,000 22.01.07 P	PSPC3200EA22	NAE	Anzahl	-69	USD	0,050	-304,51	0,00
S&P 500 3400,000 22.01.03 P	PSPC3400AA22	NAE	Anzahl	-58	USD	0,050	-255,97	0,00
S&P 500 3400,000 22.01.07 P	PSPC3400EA22	NAE	Anzahl	-61	USD	0,075	-403,81	0,00
S&P 500 3600,000 22.01.03 P	PSPC3600AA22	NAE	Anzahl	-52	USD	0,050	-229,49	0,00
S&P 500 3600,000 22.01.07 P	PSPC3600EA22	NAE	Anzahl	-54	USD	0,100	-476,63	0,00
S&P 500 3800,000 22.01.03 P	PSPC3800AA22	NAE	Anzahl	-46	USD	0,025	-101,50	0,00
S&P 500 3800,000 22.01.07 P	PSPC3800EA22	NAE	Anzahl	-49	USD	0,275	-1.189,37	0,00
S&P 500 4000,000 22.01.03 P	PSPC4000AA22	NAE	Anzahl	-42	USD	0,050	-185,36	0,00
S&P 500 4000,000 22.01.07 P	PSPC4000EA22	NAE	Anzahl	-44	USD	0,450	-1.747,65	0,00
S&P 500 4200,000 22.01.03 P	PSPC4200AA22	NAE	Anzahl	-38	USD	0,100	-335,41	0,00
S&P 500 4200,000 22.01.07 P	PSPC4200EA22	NAE	Anzahl	-40	USD	0,800	-2.824,48	0,00
S&P 500 4400,000 22.01.03 P	PSPC4400AA22	NAE	Anzahl	-34	USD	0,300	-900,30	0,00
S&P 500 4400,000 22.01.07 P	PSPC4400EA22	NAE	Anzahl	-36	USD	1,400	-4.448,56	0,00
S&P 500 4600,000 22.01.03 C	CSPC4600AA22	NAE	Anzahl	-32	USD	185,100	-522.812,13	-0,36
S&P 500 4600,000 22.01.07 P	PSPC4600EA22	NAE	Anzahl	-33	USD	3,300	-9.612,07	-0,01
S&P 500 4800,000 22.01.03 C	CSPC4800AA22	NAE	Anzahl	-29	USD	9,650	-24.701,00	-0,02
S&P 500 4800,000 22.01.07 C	CSPC4800EA22	NAE	Anzahl	-30	USD	21,400	-56.666,23	-0,04
S&P 500 5000,000 22.01.03 C	CSPC5000AA22	NAE	Anzahl	-27	USD	0,050	-119,16	0,00
S&P 500 5000,000 22.01.07 C	CSPC5000EA22	NAE	Anzahl	-28	USD	0,275	-679,64	0,00
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR		-1.233.419,75	-0,85
Summe Aktienindex-Derivate					EUR		-386.765,40	-0,26
Sonstige Derivate								
Forderungen/ Verbindlichkeiten								
CBOE VIX FUTURE Jan22 - 19.01.2022	FUXFF1901A22	CBO	USD	Anzahl	-81		239.012,02	0,17
CBOE VIX FUTURE Mar22 - 15.03.2022	FUXHF1503C22	CBO	USD	Anzahl	-116		74.744,05	0,05
Summe sonstige Derivate						EUR	313.756,07	0,22

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

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH	EUR	2.457.064,47	%	100,000	2.457.064,47	1,71
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle			EUR		2.457.064,47	1,71

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

State Street Bank International GmbH	USD	3.356.005,62	%	100,000	2.962.183,34	2,06
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR		2.962.183,34	2,06

Summe Bankguthaben

EUR 5.419.247,81 3,77

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR 5.419.247,81 3,77

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	321.304,82			321.304,82	0,22
Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	25.406,88			25.406,88	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		346.711,70	0,24

Sonstige Verbindlichkeiten

Eingenommene Variation Margin Derivate	EUR	-1.160.410,42			-1.160.410,42	-0,81
Kostenabgrenzungen	EUR	-87.769,76			-87.769,76	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			EUR		-1.248.180,18	-0,87

Fondsvermögen

EUR 143.647.329,24 100,00

Umlaufende Anteile Klasse C

STK 413.008

Anteilwert Klasse C

EUR 118,40

Umlaufende Anteile Klasse CAV

STK 908.700

Anteilwert Klasse CAV

EUR 104,27

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,90

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2021 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

US-Dollar	(USD)	1,13295	= 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				
0,2500 % ASB FIN.(LDN) 16/21 MTN	XS1394181157	EUR	0	1.000
0,1250 % AXA BK EUROPE 17-22 MTN	FR0013242302	EUR	0	1.000
0,3750 % BAWAG P.S.K. 16/22 MTN	XS1369268534	EUR	0	1.700
0,2070 % BAY.LDSBK.OPF.	DE000BLB5BU6	EUR	0	2.200
1,2500 % BERLIN HYP AG PFE182	DE000BHY0AJ1	EUR	0	2.276
0,7500 % BK NOVA SCOTIA 14/21 REGS	XS1111155328	EUR	0	2.500
3,1250 % BNP PAR.H.L.SFH 12/22 MTN	FR0011223205	EUR	0	1.900
0,2500 % CIE F.FONCIER 16/22 MTN	FR0013135282	EUR	0	900
4,1250 % CIF EUROMORTGAGE 11/22MTN	FR0011053255	EUR	0	5.000
4,1250 % COBA MTH E2372	DE000EH1ACA0	EUR	0	1.200
0,1250 % DANSKE BK 16/21 MTN	XS1376627441	EUR	0	2.500
0,1250 % DANSKE BK 17/22 MTN	XS1564320080	EUR	0	1.000
3,8750 % DANSKE MTG BANK 11/21 MTN	XS0640463062	EUR	0	5.000
0,2500 % DNB BOLIGKRED. 18/23 MTN	XS1756428469	EUR	2.100	2.100
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15261	DE000A2DASJ1	EUR	0	3.000
0,0500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15272	DE000A2E4ZE9	EUR	0	1.600
0,7500 % HCOB HPF 14/21	DE000HSH4UX4	EUR	0	2.800
0,7500 % HYPO NOE L.F.N.W. 14/21	XS1112184715	EUR	0	4.327
0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	AT0000A1JY21	EUR	0	3.700
0,0500 % LB.HESS.-THR. OP.1638 MTN	DE000DXA1NX9	EUR	0	5.500
0,2500 % NORD/LB LUX 17/21 MTN	XS1569741884	EUR	0	2.000
0,2500 % NORDLB MTN.HPF S.455	DE000DHY4556	EUR	0	1.650
0,1000 % SP MORTGAGE BK 16/21 MTN	XS1526515892	EUR	0	4.915
0,3750 % SPK KOELNBONN HPF.024	DE000SK003C7	EUR	0	600
0,1250 % UC-HVB PF 1882	DE000HV2AMG3	EUR	0	4.000
0,6250 % WESTPAC BKG 15/22 MTN	XS1167295804	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:

EUR

3.625.012

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

Verkaufte Kontrakte:

EUR

4.579.659

(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

6.201.400

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

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

24.276.664

(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 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	66.793,08
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	192.465,80
Summe der Erträge	EUR	259.258,88

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.996,32
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.410,76
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.881,06
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-337.614,46
Davon Performance-Fee EUR -14.623,72		
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-98.272,08
Summe der Aufwendungen	EUR	-485.174,68

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -225.915,80

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.732.974,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.073.271,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.659.702,99

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.433.787,19

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	412.888,73
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-193.104,05

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 219.784,68

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.653.571,87

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium CAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	129.175,04
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller ohne Quest Abzug	EUR	372.168,06
Summe der Erträge	EUR	501.343,10

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-11.598,41
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.791,27
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-29.761,28
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-384.102,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-189.990,95
Summe der Aufwendungen	EUR	-628.244,29

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -126.901,19

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	24.624.628,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.682.672,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	10.941.956,37

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 10.815.055,18

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	755.631,97
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-353.401,74

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 402.230,23

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 11.217.285,41

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium C

Entwicklung des Fondsvermögens

		2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	45.638.133,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-2.595.772,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	97.523,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.693.295,90
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	203.853,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.653.571,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	412.888,73
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-193.104,05
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	48.899.786,70

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium CAV

Entwicklung des Fondsvermögens

		2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	102.166.519,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-20.164.014,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.611.455,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.775.469,41
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.527.751,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.217.285,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	755.631,97
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-353.401,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	94.747.542,54

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	8.307.754,39	20,12
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.873.967,20	6,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.433.787,19	13,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.307.754,39	20,12
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	972.786,38	2,36
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.334.968,01	17,76
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilsklasse CAV

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	10.815.055,18	11,90
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.815.055,18	11,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.815.055,18	11,90
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.815.055,18	11,90
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Anteilklassen

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 100.790.886,31 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 %) 96,90 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,04 %

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	2,027 %
größter potenzieller Risikobetrag	9,257 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,644 %

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 0,640

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV): EURO STOXX 50 Net Return Index EUR (SX5T Index)

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C	118,40 EUR
Umlaufende Anteile Klasse C	413.008 Stck.

Anteilwert Klasse CAV	104,27 EUR
Umlaufende Anteile Klasse CAV	908.700 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.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 96,86% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 3,14% des Fondsvermögens bestehen aus sonstigen Vermögensgegenständen, sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

1,00 Anteilklasse C
0,69 Anteilklasse CAV

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,03 Anteilklasse C
0,00 Anteilklasse CAV

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

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie 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

229.034,84 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 gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungs-Verordnung) Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Covid-19-Pandemie

Das Jahr 2021 stand im Zeichen der wirtschaftlichen Erholung von den Folgen der Corona Pandemie und deren Nachwirkungen. Steigende Impfquoten und verbesserte Therapiemöglichkeiten standen neuen Varianten des SARS COV 2-Virus gegenüber und schienen im Jahresverlauf ein wirksames Mittel zur Bekämpfung der Pandemie zu sein. Die sich dadurch wieder langsam erholende Weltwirtschaft wurde jedoch schnell vor neue Herausforderungen gestellt, da die globalen Lieferketten viel stärker als zunächst erwartet von der Pandemie und deren Folgen betroffen waren: Steigende Frachtraten, Lieferengpässe in verschiedenen Sektoren (z.B. in der Halbleiterindustrie oder bei diversen Rohstoffen) und immer wieder auftretende Lockdowns als Reaktion auf lokale Corona-Ausbrüche haben die globalen Warenströme aus dem Gleichgewicht gebracht.

Besonders im dritten Quartal des Jahres machten sich diese Effekte durch deutlich steigende Energie- und Materialkosten sowie durch damit verbundene höhere Inflationserwartungen bemerkbar. Dies wurde teilweise durch steigende Zinsraten verstärkt, welche die globalen Aktienmärkte nach ihrer anfänglichen Erholung im Herbst unter Schwankungen seitwärts tendieren ließen. Die Probleme der globalen Lieferketten setzten sich auch im vierten Quartal fort. Erneut steigende Infektionszahlen, insbesondere in Europa, gepaart mit einer neu entdeckten Mutation des SARS COV 2-Virus trieben die Volatilitäten an den Märkten nach oben. Auf der politischen Ebene bieten vor allem die aktuellen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, sowie zwischen China und Taiwan weiteres Potenzial für Unsicherheit an den Märkten. Positiv hervorzuheben ist die innen- und außenpolitische Beruhigung der USA im Jahresverlauf, nach einem eher holprigen Start ins Jahr 2021 (u.a. Sturm auf das Kapitol), als Sorgen um eine friedliche Machtübergabe zwischen Trump und Biden das Tagesgeschehen bestimmten. Der Antritt der neuen Bundesregierung im Dezember schien keinen signifikanten Einfluss auf die Märkte zu haben.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

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.

Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,6

davon feste Vergütung in % 47,60

davon variable Vergütung in % 52,40

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 88

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 4,21

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 4,21

Jahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2021	EUR	48.899.786,70	118,40
2020	EUR	45.638.133,66	104,72
2019	EUR	71.515.366,99	115,28
Anteilklasse CAV			
2021	EUR	94.747.542,54	104,27
2020	EUR	102.166.519,47	91,90
2019	EUR	90.777.959,36	100,86

Frankfurt, den 10. Februar 2022

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Lupus alpha Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Lupus alpha Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Lupus alpha Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.
Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Lupus alpha Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Lupus alpha Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Lupus alpha Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Lupus alpha Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 23.03.2022

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 31.12.2020
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 31.12.2021 9 Publikumsfonds und 11 Spezialfonds verwaltet.