



Halbjahresbericht

Lupus alpha Volatility Risk Premium

zum 30.06.2023

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

I. Vermögensgegenstände

Renten	94.433.370,42	97,63
Belgien	1.468.275,00	1,52
Bundesrepublik Deutschland	41.615.239,96	43,01
Dänemark	3.087.520,00	3,19
Finnland	2.270.564,00	2,35
Frankreich	16.417.627,00	16,96
Großbritannien + Nordirland + Kanal	5.554.034,00	5,75
Neuseeland	4.358.759,00	4,51
Niederlande	3.770.761,00	3,90
Norwegen	3.240.412,00	3,35
Österreich	991.590,00	1,03
Schweden	2.870.839,00	2,97
Singapur	1.810.055,46	1,87
Kanada	6.977.694,00	7,22
Futures	712.309,26	0,74
Optionen	-206.970,56	-0,22
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.209.162,18	2,28
Sonstige Vermögensgegenstände	589.165,41	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.010.214,01	-1,04
Fondsvermögen	96.726.822,70	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,3750 % ABN AMRO 14/24 MTN	XS1020769748		EUR	600	0	0	%	99,296	595.776,00	0,62
0,3750 % ARKEA HOME LOANS 18-24MTN	FR0013375797		EUR	4.000	700	0	%	97,718	3.908.720,00	4,03
0,1250 % ASB BANK 16/23 MTN	XS1502534461		EUR	1.200	0	0	%	98,987	1.187.844,00	1,23
1,7500 % BELFIUS BK 14/24 MTN	BE0002474493		EUR	1.500	0	0	%	97,885	1.468.275,00	1,52
0,5000 % BNZ INTERNAT.FDG 17/24MTN	XS1639238820		EUR	1.250	1.250	0	%	96,510	1.206.375,00	1,25
5,3750 % C.F.FINANC.LOC. 09/24 MTN	FR0010775486		EUR	800	0	0	%	101,387	811.096,00	0,84
0,5000 % CAISS.FRANC. 19/25 MTN	FR0013396355		EUR	2.200	0	0	%	94,967	2.089.274,00	2,16
2,4000 % CAISSE.REF.HAB 13-25	FR0011388339		EUR	2.000	0	0	%	97,782	1.955.640,00	2,02
0,2500 % CIBC 20/23 MTN	XS2146086181		EUR	1.500	0	0	%	99,230	1.488.450,00	1,54
2,0000 % CIE F.FONCIER 14/24 MTN	FR0011885722		EUR	1.300	0	0	%	98,472	1.280.136,00	1,32
0,3250 % CIE F.FONCIER 17/23 MTN	FR0013231081		EUR	700	700	0	%	99,405	695.835,00	0,72
2,5000 % CM HOME LOAN SFH 13/23MTN	FR0011564962		EUR	1.500	0	0	%	99,810	1.497.150,00	1,55
0,1250 % COBA MTH S.P29	DE000CZ40NNO		EUR	2.100	0	0	%	98,197	2.062.137,00	2,13
2,0000 % COBA MTH S.P3 23	DE000CZ40J26		EUR	2.800	0	0	%	99,339	2.781.492,00	2,88
0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	XS1529880368		EUR	550	550	0	%	98,168	539.924,00	0,56
0,1250 % CREDIT AGR. 20/24 MTN	FR0013505575		EUR	1.500	0	0	%	94,780	1.421.700,00	1,47
0,3750 % DANSKE MTG BANK 18/23 MTN	XS1914497034		EUR	1.000	0	0	%	98,736	987.360,00	1,02
0,3750 % DBS BANK 17/24 MTN	XS1720526737		EUR	858	0	0	%	95,137	816.275,46	0,84
0,3750 % DNB BOLIGKRED. 18/23 MTN	XS1909061597		EUR	1.000	0	0	%	98,839	988.390,00	1,02
0,5000 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank	XS1770021860		EUR	2.500	0	0	%	94,706	2.367.650,00	2,45
1,6250 % DT.KREDITBANK HPF 14/24	DE000DKB0333		EUR	1.000	0	0	%	97,861	978.610,00	1,01
0,6250 % DT.KREDITBANK OPF 15/23	DE000DKB0440		EUR	1.500	0	0	%	99,387	1.490.805,00	1,54
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15280	DE000A2GSL7		EUR	3.300	0	0	%	97,020	3.201.660,00	3,31
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15286	DE000A2LQNP8		EUR	3.300	800	0	%	97,998	3.233.934,00	3,34
0,0100 % DZ HYP PF.R.1220 MTN	DE000A2TSD55		EUR	4.500	0	0	%	97,953	4.407.885,00	4,55
0,3500 % FEDERAT.CAIS 19/24 MTN	XS1943456829		EUR	3.000	3.000	0	%	98,082	2.942.460,00	3,04
0,3750 % HASPA PF.A.33 17/24	DE000A2DAFL4		EUR	4.000	0	1.500	%	96,918	3.876.720,00	4,01
2,0000 % HSBC SFH (FR) 13/23 MTN	FR0011470764		EUR	800	800	0	%	99,542	796.336,00	0,82
0,2500 % ING-DIBA AG HPF 18/23	DE000A1KRJR4		EUR	2.500	0	0	%	99,134	2.478.350,00	2,56
0,3750 % JYSKE REALK. 17/24 MTN	XS1669866300		EUR	3.200	0	0	%	96,485	3.087.520,00	3,19
0,6960 % KRSPK.KOELN HPF.E.1076	DE000A1TM490		EUR	3.000	0	0	%	94,671	2.840.130,00	2,94
0,3750 % LB.HESS.-THR. 18/24	XS1767931477		EUR	1.000	0	0	%	97,983	979.830,00	1,01
0,5000 % LEEDS BUILDING 17/24 MTN	XS1640668353		EUR	1.250	1.250	0	%	96,524	1.206.550,00	1,25
0,0100 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1839	DE000MHB24J4		EUR	900	0	0	%	99,407	894.663,00	0,92
0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	NL0012650477		EUR	2.500	2.500	0	%	95,745	2.393.625,00	2,47
0,3750 % NATL BK CDA 19/24 MTN	XS1935153632		EUR	1.000	1.000	0	%	98,208	982.080,00	1,02
0,2500 % NATLBK 19/24 MTN	NL0013400401		EUR	800	800	0	%	97,670	781.360,00	0,81
0,2500 % NORDEA MORTG.B. 16/23 MTN	XS1522968277		EUR	1.300	1.300	0	%	98,708	1.283.204,00	1,33
0,2500 % NORDLB MTN.HPF S.464	DE000DHY4648		EUR	3.700	2.000	0	%	96,899	3.585.263,00	3,71
0,1250 % NORDLB MTN.HPF S.488	DE000DHY4887		EUR	700	0	0	%	98,608	690.256,00	0,71
0,3750 % NORDLB OPF.17/24	DE000NLB2Q36		EUR	1.000	0	0	%	95,624	956.240,00	0,99

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
0,2500 % SANTANDER CONS. MTN 17/24	XS1727499680		EUR	2.400	0	0	%	94,991	2.279.784,00	2,36
0,2500 % SKAND. ENSK. 17/24 MTN	XS1633824823		EUR	1.200	0	0	%	96,562	1.158.744,00	1,20
0,0100 % SKIPTON BLDG 19/24 MTN	XS2056376135		EUR	4.000	4.000	0	%	95,189	3.807.560,00	3,94
0,2500 % SOC.GEN.SFH 17-24 MTN	FR0013232071		EUR	2.000	0	0	%	98,087	1.961.740,00	2,03
0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	XS1565074744		EUR	2.300	500	0	%	97,914	2.252.022,00	2,33
0,3750 % STADSHYPOTEK 17/24 MTN	XS1568860685		EUR	1.750	0	0	%	97,834	1.712.095,00	1,77
0,0000 % TORON.DOM.BK 19/24 MTN	XS1980044728		EUR	1.600	1.000	0	%	97,794	1.564.704,00	1,62
1,8750 % UC-HVB PF 1832	DE000HV2AK00		EUR	2.548	0	0	%	98,502	2.509.830,96	2,59
2,3750 % UNICR.BK AUS. 14-24 MTN	AT000B049465		EUR	1.000	0	0	%	99,159	991.590,00	1,03
0,2500 % UTD OV. BK 18/23 MTN	XS1877520194		EUR	1.000	0	0	%	99,378	993.780,00	1,03
0,5000 % WESTPAC SEC.NZ 19/24 MTN	XS1936779245		EUR	2.000	2.000	0	%	98,227	1.964.540,00	2,03
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		94.433.370,42	97,63
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		94.433.370,42	97,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR		94.433.370,42	97,63

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX 50 Sep23 - 15.09.2023	DE000C1TL5V9	EDT	EUR	140					93.575,00	0,10
S&P500 EMINI FUT Sep23 - 15.09.2023	FESUN1509I23	NAR	USD	83					271.081,22	0,28
Summe Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		364.656,22	0,38

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex

DJES 50 3450,000 23.07.07 P	DE000C7U7N16	EDT		-376			EUR	0,100	-376,00	0,00
DJES 50 3650,000 23.07.07 P	DE000C7U7P29	EDT		-336			EUR	0,300	-1.008,00	0,00
DJES 50 3850,000 23.07.07 P	DE000C7U7QF9	EDT		-302			EUR	0,400	-1.208,00	0,00
DJES 50 4050,000 23.07.07 P	DE000C7U7QX2	EDT		-273			EUR	0,600	-1.638,00	0,00
DJES 50 4250,000 23.07.07 P	DE000C7U7RD2	EDT		-248			EUR	1,200	-2.976,00	0,00
DJES 50 4450,000 23.07.07 C	DE000C7U7RU6	EDT		-226			EUR	6,600	-14.916,00	-0,02
S&P 500 3900,000 23.07.03 P	PSPC3900HA23	NAE		-15			USD	0,075	-103,10	0,00
S&P 500 4000,000 23.07.03 P	PSPC4000HA23	NAE		-14			USD	0,100	-128,30	0,00
S&P 500 4000,000 23.07.05 P	PSPC4000JA23	NAE		-15			USD	0,200	-274,94	0,00
S&P 500 4000,000 23.07.06 P	PSPC4000KA23	NAE		-15			USD	0,275	-378,04	0,00
S&P 500 4100,000 23.07.03 P	PSPC4100HA23	NAE		-14			USD	0,125	-160,38	0,00
S&P 500 4100,000 23.07.05 P	PSPC4100JA23	NAE		-14			USD	0,225	-288,69	0,00
S&P 500 4100,000 23.07.06 P	PSPC4100KA23	NAE		-14			USD	0,350	-449,07	0,00
S&P 500 4200,000 23.07.03 P	PSPC4200HA23	NAE		-13			USD	0,175	-208,50	0,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
S&P 500 4200,000 23.07.05 P	PSPC4200JA23	NAE		-14			USD	0,300	-384,91	0,00
S&P 500 4200,000 23.07.06 P	PSPC4200KA23	NAE		-13			USD	0,450	-536,13	0,00
S&P 500 4300,000 23.07.03 P	PSPC4300HA23	NAE		-12			USD	0,250	-274,94	0,00
S&P 500 4300,000 23.07.05 P	PSPC4300JA23	NAE		-13			USD	0,425	-506,35	0,00
S&P 500 4300,000 23.07.06 P	PSPC4300KA23	NAE		-13			USD	0,600	-714,84	0,00
S&P 500 4400,000 23.07.03 C	CSPC4400HA23	NAE		-12			USD	51,300	-56.417,54	-0,06
S&P 500 4400,000 23.07.05 C	CSPC4400JA23	NAE		-12			USD	52,750	-58.012,19	-0,06
S&P 500 4400,000 23.07.06 C	CSPC4400KA23	NAE		-12			USD	55,300	-60.816,57	-0,06
S&P 500 4500,000 23.07.03 C	CSPC4500HA23	NAE		-11			USD	0,325	-327,64	0,00
S&P 500 4500,000 23.07.05 C	CSPC4500JA23	NAE		-12			USD	1,375	-1.512,17	0,00
S&P 500 4500,000 23.07.06 C	CSPC4500KA23	NAE		-12			USD	3,050	-3.354,26	0,00
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-206.970,56	-0,22	
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	157.685,66	0,16	
Sonstige Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
CBOE VIX FUTURE Jul23 - 19.07.2023	FUXNF1907G23	CBO	USD	-143				347.653,04	0,36	
Summe sonstige Derivate							EUR	347.653,04	0,36	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
State Street Bank International GmbH			EUR	1.034.822,41		%	100,000	1.034.822,41	1,07	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
State Street Bank International GmbH			USD	1.281.386,72		%	100,000	1.174.339,77	1,21	
Summe Bankguthaben							EUR	2.209.162,18	2,28	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	2.209.162,18	2,28	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	293.081,39				293.081,39	0,30	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	296.084,02				296.084,02	0,31	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	589.165,41	0,61	
Sonstige Verbindlichkeiten										
Eingenommene Variation Margin Derivate			EUR	-712.309,26				-712.309,26	-0,74	
Kostenabgrenzungen			EUR	-297.904,75				-297.904,75	-0,31	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.010.214,01	-1,04	

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Fondsvermögen							EUR	96.726.822,70	100,00
Umlaufende Anteile Klasse C							STK	779.768,78	
Anteilwert Klasse C							EUR	123,33	
Umlaufende Anteile Klasse R							STK	5.150	
Anteilwert Klasse R							EUR	107,90	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,63

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2023 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

US-Dollar (USD) 1,09115 = 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.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3750 % AKTIA BANK 18/23 MTN	XS1827629384	EUR	0	500
0,2500 % BERLIN HYP AG PF S209	DE000BHY0150	EUR	0	1.500
0,6250 % COBA MTH S.P23	DE000CZ40MU7	EUR	0	500
0,2500 % DT.BANK MTH 18/23	DE000DL19UA4	EUR	0	1.500
0,3750 % HCOB HPF S.2693	DE000HSH6K16	EUR	0	2.100
0,6250 % ING BELGIUM 18-25 MTN	BE0002594720	EUR	0	700
0,2500 % JYSKE REALK. 16/23	XS1435774903	EUR	0	2.000
0,6250 % LAENSFOERSAEK.HYP 18/25	XS1799048704	EUR	0	400
0,5000 % LB.HESS.-THR. 18/25	XS1883355601	EUR	0	600
1,3750 % NORDLB HPF.MTN22/25	DE000NLB3ZZ5	EUR	0	800
0,2500 % ROYAL BK CDA 18/23 MTN	XS1847633119	EUR	0	1.200
0,3750 % SANTANDER UK 18/23 MTN	XS1880870602	EUR	680	680

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk Premium

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

Gattungbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
--------------------	------------------------------------	------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

EUR

4.949.953

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

Verkaufte Kontrakte:

EUR

7.211.924

(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

9.241.351

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

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

32.712.145

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,63		
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,52		
Sonstige Angaben			
Anteilwert Klasse C		EUR	123,33
Umlaufende Anteile Klasse C		STK	779.768,780
Anteilwert Klasse CAV		EUR	107,90
Umlaufende Anteile Klasse CAV		STK	5.150,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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 Kapitalanlagegesellschaft 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.

Frankfurt am Main, den 14.07.2023

Lupus alpha Investment GmbH
Die Geschäftsführung