

Lupus Alpha Return

Jahresbericht zum  
31. August 2017

Lupus alpha 

**m O N E G A**   
DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

# Jahresbericht des Lupus Alpha Return

ZUM 31. AUGUST 2017

|   |    |
|---|----|
| ■ Tätigkeitsbericht   | 2  |
| ■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV   | 4  |
| ■ Vermögensaufstellung  | 5  |
| ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze   | 7  |
| ■ Während des Berichtszeitraums<br>abgeschlossene Geschäfte, soweit sie<br>nicht mehr in der Vermögensaufstellung<br>erscheinen | 8  |
| ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl.<br>Ertragsausgleich)   |    |
| – LUPUS ALPHA RETURN I  | 9  |
| – LUPUS ALPHA RETURN R  | 9  |
| ■ Entwicklung der Anteilklasse  |    |
| – LUPUS ALPHA RETURN I  | 10 |
| – LUPUS ALPHA RETURN R  | 10 |
| ■ Berechnung der Ausschüttung   |    |
| – LUPUS ALPHA RETURN I  | 11 |
| – LUPUS ALPHA RETURN R  | 11 |
| ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV   | 12 |
| ■ Vermerk des Abschlussprüfers  | 15 |
| ■ Firmenspiegel   | 16 |

## ■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Lupus Alpha Return für das Geschäftsjahr vom 1. September 2016 bis zum 31. August 2017 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Lupus alpha Asset Management GmbH, Frankfurt am Main ausgelagert.

Das Anlageziel des Lupus Alpha Return ist es, auf Basis einer optionsbasierten Absolute-Return-Strategie dynamisch an den Entwicklungen

der internationalen Aktienmärkte zu partizipieren und dabei das Verlustrisiko zu beschränken. Zur Erreichung des Anlagezieles erfolgt eine Basisanlage in kurz laufende Euro-Anleihen mit sehr hoher Bonität. Der Aktienanteil wird mit ge- und verkauften börsengehandelten Aktien-Index-Call-Optionen abgebildet. Ziel des Fondsmanagements sind gleichmäßige, angemessene Wertzuwächse.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

|                      | Fondsvermögen     | Anteile    | Anteilwert |
|----------------------|-------------------|------------|------------|
| Lupus Alpha Return   | 71.303.525,71 EUR |            |            |
| Lupus Alpha Return R | 1.380.714,24 EUR  | 25.756,00  | 53,61 EUR  |
| Lupus Alpha Return I | 69.922.811,47 EUR | 637.935,00 | 109,61 EUR |

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

|                              | Tageswert EUR        | Tageswert % FV  |
|------------------------------|----------------------|-----------------|
| Renten in EUR                | 48.861.799,63        | 68,53 %         |
| Fondsanteile                 | 6.381.614,00         | 8,95 %          |
| Derivate                     | -388.002,52          | -0,54 %         |
| Kasse / Forder. u. Verbindl. | 16.448.114,60        | 23,07 %         |
| <b>Summe</b>                 | <b>71.303.525,71</b> | <b>100,00 %</b> |

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

| Bezeichnung                             | Tageswert % FV |
|---|----------------|
| 1,0000 % DEXIA KO.BK.DT. ÖPF S.1636 MTN | 14,32 %        |
| 0,6250 % KSK KÖLN HYP.-PFE E.1080       | 14,28 %        |
| MONEGA DÄNISCHE COV.BD. 'I'             | 8,95 %         |
| 0,0250 % KSK S.467                      | 8,42 %         |
| 4,3750 % COBANK HYP.-PFE E.2308 MTN     | 6,85 %         |

Das Konzept des Lupus alpha Return investiert über eine intelligente Derivatstrategie in die internationalen Aktienmärkte.

Dazu wurden Derivat-Positionen in den drei Regionen Europa, Amerika und Asien eingegangen. Die Umsetzung erfolgte diversifiziert über mehrere Indizes im DAX, Euro Stoxx 50, S&P 500 sowie dem Hang Seng Index und dem Nikkei 225.

Die Anteilklasse I konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 5,99 % erzielen. Für die Anteilklasse R wurde eine Performance 4,87 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Geschäftsjahr bei 3,47 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im gleichen Zeitraum bei 3,48 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 5.972.868,82 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 6.811.310,00 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -838.441,18 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Optionen und Futures zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 118.612,28 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 135.249,39 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -16.637,11 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Optionen und Futures zurückzuführen.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

### Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

### Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem

## ■ Tätigkeitsbericht

Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

### *Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften*

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)–Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

### *Währungsrisiko*

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. August 2017 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

### **Anmerkungen**

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

## ■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

|   | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                    | <b>71.343.907,83</b> | <b>100,06</b>                |
| <b>1. Aktien</b>                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>                  |
| <b>2. Anleihen</b>                                | <b>48.861.799,63</b> | <b>68,53</b>                 |
| Gedekte<br>Schuldverschreibungen                  | 42.859.399,63        | 60,11                        |
| Banking/Bankwesen                                 | 6.002.400,00         | 8,42                         |
| <b>3. Derivate</b>                                | <b>-1.260.347,54</b> | <b>-1,77</b>                 |
| Aktienindex-Derivate                              | -1.260.347,54        | -1,77                        |
| <b>4. Forderungen</b>                             | <b>1.208.729,20</b>  | <b>1,70</b>                  |
| <b>5. Kurzfristig liquidierbare<br/>  Anlagen</b> | <b>2.300.000,00</b>  | <b>3,23</b>                  |
| <b>6. Bankguthaben</b>                            | <b>3.852.112,54</b>  | <b>5,40</b>                  |
| <b>7. Sonstige<br/>  Vermögensgegenstände</b>     | <b>16.381.614,00</b> | <b>22,97</b>                 |
| Termingeld  | 10.000.000,00        | 14,02                        |
| Zielfondsanteile                                  | 6.381.614,00         | 8,95                         |
| Rentenfonds                                       | 6.381.614,00         | 8,95                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                      | <b>-40.382,12</b>    | <b>-0,06</b>                 |
| Sonstige Verbindlichkeiten                        | -40.382,12           | -0,06                        |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                         | <b>71.303.525,71</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>   |

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ■ Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>31.08.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs                 | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>30.967.731,63</b> | <b>43,43</b>       |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |                                    |                       |  |                      |                      |                    |                              |
| <b>Euro</b>   |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>30.967.731,63</b> | <b>43,43</b>       |                              |
| 0,0500 % BERLIN HYP HYP.-PFE<br>S.192   | DE000BHY0A64 |       | EUR                                | 500.000               | 500.000                                  | - %                  | 100,380              | 501.900,00         | 0,70                         |
| 0,2000 % DT.PFDBRBK. HYP.-PFE<br>R15250 MTN                                       | DE000A13SWE6 |       | EUR                                | 1.785.000             | 1.785.000                                | - %                  | 100,868              | 1.800.493,91       | 2,53                         |
| 1,0000 % AAREAL BK. HYP.-PFE<br>S.174 MTN   | DE000AAR0165 |       | EUR                                | 4.200.000             | -  | - %                  | 101,120              | 4.247.040,00       | 5,96                         |
| 1,0000 % DEXIA KO.BK.DT. ÖPF<br>S.1636 MTN  | DE000DXA1NV3 |       | EUR                                | 10.000.000            | -  | - %                  | 102,138              | 10.213.750,00      | 14,32                        |
| 1,0000 % DKB ÖPF V.13-18  | DE000DKB0176 |       | EUR                                | 1.000.000             | 1.000.000                                | - %                  | 100,540              | 1.005.400,00       | 1,41                         |
| 1,1250 % NORD.LB PPF V.14-19<br>MTN   | XS1033923142 |       | EUR                                | 1.700.000             | -  | - %                  | 101,778              | 1.730.217,50       | 2,43                         |
| 1,8750 % DT.PFDBRBK. HYP.-PFE<br>R.15218 MTN                                      | DE000A1X3LT7 |       | EUR                                | 2.929.000             | 1.629.000                                | - %                  | 108,369              | 3.174.123,59       | 4,45                         |
| 2,1250 % DT.PFDBRBK. HYP.-PFE<br>R15157 MTN                                       | DE000A1MLUW0 |       | EUR                                | 2.200.000             | -  | - %                  | 104,261              | 2.293.737,16       | 3,22                         |
| 3,2500 % DEXIA KO.BK.DT. ÖPF<br>S.1617 MTN  | DE000DXA1M96 |       | EUR                                | 450.000               | -  | - %                  | 111,821              | 503.194,50         | 0,71                         |
| 4,3750 % COBANK HYP.-PFE<br>E.2308 MTN  | DE000EH1A311 |       | EUR                                | 4.500.000             | -  | - %                  | 108,602              | 4.887.074,97       | 6,85                         |
| 4,5000 % DT.PFANDBRIEFBK. ÖPF<br>S.573  | DE0001617561 |       | EUR                                | 600.000               | -  | - %                  | 101,800              | 610.800,00         | 0,86                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>17.894.068,00</b> | <b>25,10</b>       |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |                                    |                       |  |                      |                      |                    |                              |
| <b>Euro</b>   |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>17.894.068,00</b> | <b>25,10</b>       |                              |
| 0,0250 % KSK S.467  | DE000A2BN3Z6 |       | EUR                                | 6.000.000             | 6.000.000                                | - %                  | 100,040              | 6.002.400,00       | 8,42                         |
| 0,5000 % KSK KÖLN HYP.-PFE<br>E.1083  | DE000A14J538 |       | EUR                                | 1.700.000             | -  | - %                  | 100,604              | 1.710.268,00       | 2,40                         |
| 0,6250 % KSK KÖLN HYP.-PFE<br>E.1080  | DE000A14J5X5 |       | EUR                                | 10.000.000            | -  | - %                  | 101,814              | 10.181.400,00      | 14,28                        |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>6.381.614,00</b>  | <b>8,95</b>        |                              |
| <b>Gesellschaftseigene Investmentanteile</b>                                      |              |       |                                    |                       |  |                      |                      |                    |                              |
| <b>Euro</b>   |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>6.381.614,00</b>  | <b>8,95</b>        |                              |
| MONEGA DÄNISCHE COV.BD. 'I'   | DE000A1JSW48 |       | ANT                                | 61.150                | -  | - EUR                | 104,360              | 6.381.614,00       | 8,95                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>55.243.413,63</b> | <b>77,48</b>       |                              |
| <b>Derivate</b>   |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>-1.260.347,54</b> | <b>-1,77</b>       |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |              |       |                                    |                       |  |                      |                      |                    |                              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>-516.339,07</b>   | <b>-0,72</b>       |                              |
| DAX FUTURE 09/17  |              | EUREX | STK                                | 32                    |  | EUR                  | 69,000               | -365.087,50        | -0,51                        |
| EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/17  |              | EUREX | STK                                | 303                   |  | EUR                  | 25,000               | -324.210,00        | -0,45                        |
| HANG SENG FUTURE 12/17  |              | HFE   | STK                                | 22                    |  | HKD                  |                      | 144.551,97         | 0,20                         |
| NIKKEI 225 INDEX FUTURE 09/17   |              | OSE   | STK                                | 19                    |  | JPY                  | 170,000              | -34.705,84         | -0,05                        |
| S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/17   |              | CME   | STK                                | 58                    |  | USD                  | 5,950                | 63.112,30          | 0,09                         |
| <b>Optionsrechte</b>  |              |       |                                    |                       |  |                      | <b>-744.008,47</b>   | <b>-1,04</b>       |                              |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>  |              |       |                                    |                       |  |                      |                      |                    |                              |
| CALL DAX 11000 12/17  |              | EUREX | STK                                | -30                   |  | EUR                  | 1.128,100            | -169.215,00        | -0,24                        |
| CALL DAX 11100 12/17  |              | EUREX | STK                                | -30                   |  | EUR                  | 1.042,100            | -156.315,00        | -0,22                        |

## ■ Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. Whg. | Bestand<br>31.08.2017 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |       |
|---|------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|-------|
| CALL EURO STOXX 50 3450 12/17   |      | EUREX | STK                                | -300                  |  |                      | EUR        | 78,100               | -234.300,00                  | -0,33 |
| CALL HANG SENG INDEX 23600 12/17  |      | HFE   | STK                                | -10                   |  |                      | HKD        |                      | -185.962,29                  | -0,26 |
| CALL S&P 500 2550 09/17   |      | CBOE  | STK                                | 33                    |  |                      | USD        | 0,163                | 452,89                       | 0,00  |
| CALL S&P 500 2650 09/17   |      | CBOE  | STK                                | -33                   |  |                      | USD        | 0,006                | -16,10                       | 0,00  |
| CALL S&P 500 WEEKLY 2550 09/17  |      | CBOE  | STK                                | 33                    |  |                      | USD        | 0,500                | 1.387,27                     | 0,00  |
| CALL S&P 500 WEEKLY 2700 09/17  |      | CBOE  | STK                                | -33                   |  |                      | USD        | 0,014                | -40,24                       | 0,00  |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                                    |                       |  |                      |            | <b>16.152.112,54</b> | <b>22,65</b>                 |       |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |                                    |                       |  |                      |            | <b>16.152.112,54</b> | <b>22,65</b>                 |       |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |      |       |                                    |                       |  |                      |            |                      |                              |       |
| <b>Verwahrstelle</b>  |      |       |                                    |                       |  |                      |            |                      |                              |       |
| KREISSPARKASSE KÖLN   |      |       | EUR                                | 1.896.075,19          |  |                      | %          | 100,000              | 1.896.075,19                 | 2,66  |
| <b>Termingeld</b>   |      |       |                                    |                       |  |                      |            |                      |                              |       |
| BANK IM BISTUM ESSEN EG   |      |       | EUR                                | 10.000.000,00         |  |                      | %          | 100,000              | 10.000.000,00                | 14,02 |
| <b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>   |      |       |                                    |                       |  |                      |            |                      |                              |       |
| BANK IM BISTUM ESSEN EG   |      |       | EUR                                | 2.300.000,00          |  |                      | %          | 100,000              | 2.300.000,00                 | 3,23  |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |      |       |                                    |                       |  |                      |            |                      |                              |       |
| KREISSPARKASSE KÖLN   |      |       | HKD                                | 7.320.194,65          |  |                      | %          | 100,000              | 786.639,80                   | 1,10  |
| KREISSPARKASSE KÖLN   |      |       | JPY                                | 71.648.883,00         |  |                      | %          | 100,000              | 545.314,58                   | 0,76  |
| KREISSPARKASSE KÖLN   |      |       | USD                                | 742.128,26            |  |                      | %          | 100,000              | 624.082,97                   | 0,88  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |                                    |                       |  |                      |            | <b>1.208.729,20</b>  | <b>1,70</b>                  |       |
| ZINSANSPRÜCHE   |      |       | EUR                                | 167.543,87            |  |                      |            |                      | 167.543,87                   | 0,23  |
| FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN<br>GESCHÄFTEN                                     |      |       | EUR                                | 168.840,31            |  |                      |            |                      | 168.840,31                   | 0,24  |
| GELEISTETE VARIATION MARGIN   |      |       | EUR                                | 872.345,02            |  |                      |            |                      | 872.345,02                   | 1,22  |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |                                    |                       |  |                      |            | <b>-40.382,12</b>    | <b>-0,06</b>                 |       |
| KOSTENABGRENZUNGEN  |      |       | EUR                                | -40.382,12            |  |                      |            |                      | -40.382,12                   | -0,06 |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |                                    |                       |  |                      | <b>EUR</b> | <b>71.303.525,71</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>   |       |

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Lupus Alpha Return I

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| ISIN                     | DE000A0MS726  |
| Fondsvermögen (EUR)      | 69.922.811,47 |
| Anteilwert (EUR)         | 109,61        |
| Umlaufende Anteile (STK) | 637.935,00    |

---

 Lupus Alpha Return R
 

---

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| ISIN                     | DE000A0MS734 |
| Fondsvermögen (EUR)      | 1.380.714,24 |
| Anteilwert (EUR)         | 53,61        |
| Umlaufende Anteile (STK) | 25.756,00    |

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.08.2017 oder letztbekannte.

---

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2017

|                 |       |                     |
|-----------------|-------|---------------------|
| Hongkong Dollar | (HKD) | 9,30565 = 1 (EUR)   |
| Japanische Yen  | (JPY) | 131,39000 = 1 (EUR) |
| US-Dollar       | (USD) | 1,18915 = 1 (EUR)   |

## ■ Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

|       |   |
|-------|---|
| CBOE  | Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)   |
| CME   | Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)       |
| EUREX | Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)  |
| HFE   | Hongkong - HKEx - Hong Kong Futures Ex (HKFE)     |
| OSE   | Osaka - Osaka Securities Ex - Options and Futures |

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.



■ **Während des Berichtszeitraums 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. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------|------|------------------------------|----------------|-------------------|
|---------------------|------|------------------------------|----------------|-------------------|

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**Euro**

|                                   |              |     |   |           |
|-----------------------------------|--------------|-----|---|-----------|
| 1,8750 % HSH HYP.-PFE V.12-17 MTN | DE000HSH3ZG0 | EUR | - | 2.200.000 |
|-----------------------------------|--------------|-----|---|-----------|

■ **Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------------------------------|------------------|
|---------------------|------------------------------|------------------|

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

**Gekaufte Kontrakte** **EUR** **103.377**

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/17, DAX FUTURE 06/17, DAX FUTURE 12/16, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/17, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/17, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/16, HANG SENG FUTURE 03/17, HANG SENG FUTURE 04/17, HANG SENG FUTURE 06/17, HANG SENG FUTURE 07/17, HANG SENG FUTURE 12/16, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 03/17, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 06/17, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 12/16, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/17, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/17, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/17, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/16)

**Verkaufte Kontrakte** **EUR** **14.846**

Basiswerte: (DAX FUTURE 12/16, EURO STOXX 50 IND.FUT. 12/16, HANG SENG FUTURE 12/16, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 12/16, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/16)

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

**Gekaufte Kaufoptionen (call)** **EUR** **83.089**

Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 3550 04/17, CALL EURO STOXX 50 3725 05/17, CALL S&P 500 2485 07/17, CALL S&P 500 2510 08/17, CALL S&P 500 WEEKLY 2250 12/16, CALL S&P 500 WEEKLY 2445 05/17)

**Verkaufte Kaufoptionen (call)** **EUR** **44.845**

Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 3525 05/17, CALL S&P 500 2315 07/17, CALL S&P 500 2370 08/17, CALL S&P 500 WEEKLY 2550 05/17)

**Verkaufte Verkaufsoptionen (put)** **EUR** **17.175**

Basiswerte: (PUT EURO STOXX 50 2800 12/16, PUT EURO STOXX 50 3250 04/17, PUT S&P 500 WEEKLY 2050 12/16, PUT S&P 500 WEEKLY 2305 05/17)

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Lupus Alpha Return I

|  | EUR<br>insgesamt     | EUR<br>pro Anteil |
|--|----------------------|-------------------|
| <b>Anteile im Umlauf</b>   | <b>637.935,00</b>    |                   |
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                   |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                              | 0,00                 | 0,0000000         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor<br>Quellensteuer)      | 0,00                 | 0,0000000         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                            | 573.212,81           | 0,8985442         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren<br>(vor Quellensteuer)    | 0,00                 | 0,0000000         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                         | -6.675,08            | -0,0104636        |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im<br>Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00                 | 0,0000000         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                  | 135.269,23           | 0,2120423         |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und<br>-Pensionsgeschäften     | 0,00                 | 0,0000000         |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                               | 0,00                 | 0,0000000         |
| 10. Sonstige Erträge   | 0,01                 | 0,0000000         |
| <b>Summe der Erträge</b>   | <b>701.806,97</b>    | <b>1,1001230</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |                      |                   |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                      | 0,00                 | 0,0000000         |
| 2. Verwaltungsvergütung  | -341.836,97          | -0,5358492        |
| 3. Verwahrstellenvergütung   | -43.099,80           | -0,0675614        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                           | -31.357,10           | -0,0491541        |
| 5. Sonstige Aufwendungen   | -3.590,46            | -0,0056283        |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                      | <b>-419.884,33</b>   | <b>-0,6581930</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>281.922,64</b>    | <b>0,4419300</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |                      |                   |
| 1. Realisierte Gewinne   | 6.811.310,00         | 10,6771223        |
| 2. Realisierte Verluste  | -838.441,18          | -1,3143050        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                         | <b>5.972.868,82</b>  | <b>9,3628172</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des<br/>Geschäftsjahres</b>            | <b>6.254.791,46</b>  | <b>9,8047473</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten<br>Gewinne              | -1.341.779,41        | -2,1033168        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten<br>Verluste             | -960.475,70          | -1,5056012        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des<br/>Geschäftsjahres</b>     | <b>-2.302.255,11</b> | <b>-3,6089180</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>3.952.536,35</b>  | <b>6,1958293</b>  |

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Lupus Alpha Return R

|  | EUR<br>insgesamt  | EUR<br>pro Anteil |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Anteile im Umlauf</b>   | <b>25.756,00</b>  |                   |
| <b>I. Erträge</b>  |                   |                   |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                              | 0,00              | 0,0000000         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor<br>Quellensteuer)      | 0,00              | 0,0000000         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                            | 11.364,36         | 0,4412316         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren<br>(vor Quellensteuer)    | 0,00              | 0,0000000         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                         | -132,72           | -0,0051530        |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im<br>Ausland (vor Quellensteuer) | 0,00              | 0,0000000         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                  | 2.678,64          | 0,1040006         |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und<br>-Pensionsgeschäften     | 0,00              | 0,0000000         |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer                               | 0,00              | 0,0000000         |
| 10. Sonstige Erträge   | 0,00              | 0,0000000         |
| <b>Summe der Erträge</b>   | <b>13.910,28</b>  | <b>0,5400792</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |                   |                   |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                      | 0,00              | 0,0000000         |
| 2. Verwaltungsvergütung  | -13.806,71        | -0,5360580        |
| 3. Verwahrstellenvergütung   | -854,44           | -0,0331744        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                           | -7.113,76         | -0,2761982        |
| 5. Sonstige Aufwendungen   | -866,87           | -0,0336570        |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                      | <b>-22.641,78</b> | <b>-0,8790876</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                               | <b>-8.731,50</b>  | <b>-0,3390084</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |                   |                   |
| 1. Realisierte Gewinne   | 135.249,39        | 5,2511799         |
| 2. Realisierte Verluste  | -16.637,11        | -0,6459508        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                         | <b>118.612,28</b> | <b>4,6052291</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des<br/>Geschäftsjahres</b>            | <b>109.880,78</b> | <b>4,2662207</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten<br>Gewinne              | -24.624,46        | -0,9560669        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten<br>Verluste             | -18.956,76        | -0,7360134        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des<br/>Geschäftsjahres</b>     | <b>-43.581,22</b> | <b>-1,6920803</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>66.299,56</b>  | <b>2,5741404</b>  |

■ **Entwicklung der Anteilklasse**

Lupus Alpha Return I

|   | EUR<br>insgesamt     |
|---|----------------------|
| <b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>66.312.687,51</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                               | -339.499,26          |
| 2. Zwischenausschüttungen                                     | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                             | -3.125,19            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | 104,31               |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | -3.229,50            |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                         | 212,06               |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                               | 3.952.536,35         |
| davon nicht realisierte Gewinne                               | -1.341.779,41        |
| davon nicht realisierte Verluste                              | -960.475,70          |
| <b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>69.922.811,47</b> |

■ **Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren**

|                      | 31.08.2014 | 31.08.2015 | 31.08.2016 | 31.08.2017 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 63.696     | 63.874     | 66.313     | 69.923     |
| Anteilumlauf Stück   | 629.326    | 631.776    | 637.964    | 637.935    |
| Anteilwert in EUR    | 101,21     | 101,10     | 103,94     | 109,61     |

■ **Entwicklung der Anteilklasse**

Lupus Alpha Return R

|   | EUR<br>insgesamt    |
|---|---------------------|
| <b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>1.205.842,74</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                               | 0,00                |
| 2. Zwischenausschüttungen                                     | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                             | 114.608,52          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | 186.713,30          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | -72.104,78          |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                         | -6.036,58           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                               | 66.299,56           |
| davon nicht realisierte Gewinne                               | -24.624,46          |
| davon nicht realisierte Verluste                              | -18.956,76          |
| <b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>1.380.714,24</b> |

■ **Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren**

|                      | 31.08.2014 | 31.08.2015 | 31.08.2016 | 31.08.2017 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 2.064      | 1.168      | 1.206      | 1.381      |
| Anteilumlauf Stück   | 41.062     | 23.365     | 23.589     | 25.756     |
| Anteilwert in EUR    | 50,26      | 49,97      | 51,12      | 53,61      |

## ■ Berechnung der Ausschüttung

### Lupus Alpha Return I

|   | EUR<br>insgesamt    | EUR<br>pro Anteil |
|---|---------------------|-------------------|
| <b>Anteile im Umlauf</b>                        | <b>637.935,00</b>   |                   |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>7.276.711,93</b> | <b>11,4066667</b> |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 1.021.920,47        | 1,6019194         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 6.254.791,46        | 9,8047473         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | 0,00                | 0,0000000         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>6.734.952,01</b> | <b>10,5574267</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | 0,00                | 0,0000000         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | 6.734.952,01        | 10,5574267        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>541.759,92</b>   | <b>0,8492400</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | 0,00                | 0,0000000         |
| 2. Endausschüttung                              | 541.759,92          | 0,8492400         |

## ■ Berechnung der Ausschüttung

### Lupus Alpha Return R

|   | EUR<br>insgesamt  | EUR<br>pro Anteil |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Anteile im Umlauf</b>                        | <b>25.756,00</b>  |                   |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>126.404,35</b> | <b>4,9077634</b>  |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 16.523,57         | 0,6415427         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 109.880,78        | 4,2662207         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | 0,00              | 0,0000000         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>122.454,05</b> | <b>4,7543893</b>  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | 0,00              | 0,0000000         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | 122.454,05        | 4,7543893         |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>3.950,30</b>   | <b>0,1533740</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | 0,00              | 0,0000000         |
| 2. Endausschüttung                              | 3.950,30          | 0,1533740         |

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 41.482.580,80

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 77,48 %  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen -1,77 %

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |         |
|--|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | -2,38 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | -6,43 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -3,76 % |

##### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

##### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,25

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

| Index                         | Gewicht |
|-------------------------------|---------|
| STOXX Global 1800 Price Index | 80,00 % |
| REX Performance Index         | 20,00 % |

##### Sonstige Angaben

##### Lupus Alpha Return I

|                             |                              |
|-----------------------------|------------------------------|
| ISIN                        | DE000A0MS726                 |
| Fondsvermögen (EUR)         | 69.922.811,47                |
| Anteilwert (EUR)            | 109,61                       |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 637.935,00                   |
| Ausgabeaufschlag            | bis zu 5,00%, derzeit 4,00%  |
| Verwaltungsvergütung (p.a.) | bis zu 2,00%, derzeit 0,515% |
| Mindestanlagesumme (EUR)    | 250.000,00                   |
| Ertragsverwendung           | Ausschüttung                 |

##### Lupus Alpha Return R

|                             |                              |
|-----------------------------|------------------------------|
| ISIN                        | DE000A0MS734                 |
| Fondsvermögen (EUR)         | 1.380.714,24                 |
| Anteilwert (EUR)            | 53,61                        |
| Umlaufende Anteile (STK)    | 25.756,00                    |
| Ausgabeaufschlag            | bis zu 5,00%, derzeit 4,00%  |
| Verwaltungsvergütung (p.a.) | bis zu 2,00%, derzeit 1,035% |
| Mindestanlagesumme (EUR)    | keine                        |
| Ertragsverwendung           | Ausschüttung                 |

##### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 09:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

##### Wertpapiere und Geldanlagen:

|   |         |
|---|---------|
| - Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):  | 92,64 % |
| - Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV): | 9,12 %  |
| - Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):  | 0,00 %  |

##### Börsengehandelte Derivate:

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| - Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV): | -1,77 % |
|------------------------------------|---------|

##### Devisentermingeschäfte:

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| - Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV): | 0,00 % |
|------------------------------------|--------|

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

|   |        |
|---|--------|
| - Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):                  | 0,00 % |
| - Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV): | 0,00 % |

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

| Investmentanteile           | Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup> |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Monega Dänische Cov.Bd. 'I' | 0,17000 % p.a.                     |

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.  
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.  
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

**Transaktionskosten** EUR 22.716,63

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Lupus Alpha Return I

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** 0,61 %

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

### Lupus Alpha Return R

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** 1,65 %

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

#### Lupus Alpha Return I

##### Wesentliche sonstige Erträge:

|                                  |     |      |
|----------------------------------|-----|------|
| Rundungsdifferenzen Bankguthaben | EUR | 0,01 |
|----------------------------------|-----|------|

##### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

|  |     |             |
|--|-----|-------------|
| Verwaltungsvergütung KVG                     | EUR | -341.836,97 |
| Basisvergütung Asset Manager                 | EUR | 0,00        |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00        |

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

|                                   |     |           |
|-----------------------------------|-----|-----------|
| Gebühren WM und Standard & Poor's |     |           |
| Lizenzgebühren                    | EUR | -2.557,15 |

#### Lupus Alpha Return R

##### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| Verwaltungsvergütung KVG                     | EUR | -13.806,71 |
| Basisvergütung Asset Manager                 | EUR | 0,00       |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00       |

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

|                                   |     |         |
|-----------------------------------|-----|---------|
| Gebühren WM und Standard & Poor's |     |         |
| Lizenzgebühren                    | EUR | -846,41 |

### Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 gezahlten

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungen beträgt 2,60 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 27 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Monega KAG.

Hiervon entfallen 2,17 Mio. EUR auf feste und 0,43 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR</b> |                 |
|---|-----------------|
|   | <b>EUR 2,60</b> |
| davon fix   | EUR 2,17        |
| davon variabel  | EUR 0,43        |
| Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer:   | <b>27</b>       |

| <b>Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR</b> |                 |
|--|-----------------|
|  | <b>EUR 2,31</b> |
| Geschäftsführer  | EUR 0,76        |
| Führungskräfte   | EUR 0,92        |
| übrige Risktaker   | EUR 0,54        |
| Kontrollfunktion   | EUR 1,27        |
| Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe   | EUR -           |

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, Kantinennutzung, öffentlichen Nahverkehr etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews im zweiten Quartal 2017 überprüft und an die aktuelle Situation angepasst.

Wesentliche Änderungen ergaben sich im Hinblick auf die erweiterte Darstellung der Bestimmung der RiskTaker bzw. der identifizierten Personen aufgrund der Neueinstellung von Mitarbeitern.

Köln, den 08.12.2017

Monega  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## ■ Vermerk des Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, hat uns beauftragt gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus Alpha Return für das Geschäftsjahr vom 1. September 2016 bis 31. August 2017 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben

beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2016 bis 31. August 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 8. Dezember 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Warnke**  
Wirtschaftsprüfer



## ■ Firmenspiegel

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH  
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln  
 Telefon (02 21) 39095 - 0  
 Telefax (02 21) 39095 - 400  
 E-Mail: info@monega.de  
 Internet: www.monega.de  
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.  
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.  
 (Stand 31.12.2016)  
 gegründet: 09.10.2000  
 ombudsstelle.eps

### Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und  
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

### Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender  
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen  
 Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender  
 Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG  
 Prof. Dr. Jochen Axer  
 Wirtschaftsprüfer, Steuerberater  
 Detlef Bierbaum  
 Bankier  
 Joachim Gallus  
 Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen  
 Martin Laubisch  
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank  
 Berlin eG  
 Ralf Müller  
 Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank  
 München eG  
 Hans-Joachim Nagel  
 Generalbevollmächtigter Bankenvertrieb, DEVK Versicherungen  
 Dietmar Scheel  
 Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

### Geschäftsführung

Bernhard Fünfer  
 Christian Finke

### Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln  
 Neumarkt 18-24, 50667 Köln  
 modifiziert verfügbare haftende  
 Eigenmittel: EURO 2.062.400.000,00  
 (Stand 31.12.2015)

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

### Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
 Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main

### Sonstige Angaben

Lupus Alpha Return I  
 WKN: A0MS72  
 ISIN: DE000A0MS726

Lupus Alpha Return R  
 WKN: A0MS73  
 ISIN: DE000A0MS734

