

Halbjahresbericht

Lupus alpha Volatility Risk-Premium

zum 30.06.2025

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	104.322.742,41	99,75
Belgien	796.896,00	0,76
Bundesrepublik Deutschland	48.164.527,89	46,05
EU Gemeinschaften (EG) und EU	2.999.820,00	2,87
Finnland	1.002.350,00	0,96
Frankreich	7.683.069,00	7,34
Großbritannien + Nordirland + Kanal	5.996.837,52	5,74
Neuseeland	5.988.450,00	5,73
Niederlande	5.709.686,00	5,46
Norwegen	6.606.328,00	6,32
Österreich	8.578.354,00	8,20
Schweden	5.992.950,00	5,73
Kanada	4.803.474,00	4,59
Futures	750.892,63	0,71
Optionen	-101.737,43	-0,09
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.678.875,94	2,56
Sonstige Vermögensgegenstände	768.693,94	0,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.826.834,78	-3,66
Fondsvermögen	104.592.632,71	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 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % ASB BANK 18/25 MTN	XS1887485032		EUR	3.000	0	0	%	99,627	2.988.810,00	2,86
2,1940 % BAD.-WUERTT.LSA 24/29	DE000A3H25U4		EUR	3.000	3.000	0	%	99,280	2.978.400,00	2,85
0,8750 % BAY.LDSBK.OPF.	DE000BLB6H95		EUR	1.176	0	0	%	99,770	1.173.295,20	1,12
1,2500 % BERLIN HYP AG PF 22/25	DE000BHY0GK6		EUR	3.500	0	0	%	99,887	3.496.045,00	3,34
2,5860 % BERLIN, LAND LSA25/31A564	DE000A3513U4		EUR	3.000	3.000	0	%	98,774	2.963.220,00	2,83
0,6250 % BNP PAR.FORTIS 18-25 MTN	BE0002614924		EUR	800	800	0	%	99,612	796.896,00	0,76
0,6250 % BNZ INTERNAT.FDG 18/25MTN	XS1850289171		EUR	3.000	3.000	0	%	99,988	2.999.640,00	2,87
2,7500 % BPIFRANCE 13/25 MTN	FR0011417591		EUR	1.100	1.100	0	%	100,191	1.102.101,00	1,05
1,1250 % C.F.FINANC.LOC. 15/25 MTN	FR0012939882		EUR	1.500	1.500	0	%	99,798	1.496.970,00	1,43
4,0000 % CIE F.FONCIER 10/25 MTN	FR0010913749		EUR	1.300	1.300	0	%	100,588	1.307.644,00	1,25
0,8750 % COBA MTH S.P10 15/25	DE000CZ40KZ0		EUR	1.908	0	0	%	99,775	1.903.707,00	1,82
0,6250 % DEXIA SA 19/26 MTN	XS1936137139		EUR	1.500	0	0	%	99,155	1.487.325,00	1,42
0,6250 % DNB BOLIGKR. 19/26 MTN	XS1934743656		EUR	1.700	1.700	0	%	99,226	1.686.842,00	1,61
0,6250 % DT.BANK MTH 18/25	DE000DL19T67		EUR	2.945	1.945	0	%	99,795	2.938.962,75	2,81
1,0000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15317	DE000A3T0YH5		EUR	2.000	0	0	%	99,031	1.980.620,00	1,89
2,2590 % DZ HYP OE.PF.R.1103 MTN	DE000A3825K3		EUR	3.000	3.000	0	%	99,438	2.983.140,00	2,85
0,0100 % DZ HYP PF.R.1229 MTN	DE000A289PC3		EUR	3.000	0	0	%	99,600	2.988.000,00	2,86
0,8000 % EU 22/25 MTN	EU000A3K4DJ5		EUR	3.000	3.000	0	%	99,994	2.999.820,00	2,87
0,5000 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/25	XS1875268689		EUR	3.000	3.000	0	%	99,732	2.991.960,00	2,86
2,0390 % INV.BK.S-H.S.27 24/29 VAR	DE000A30VNU9		EUR	3.000	3.000	0	%	99,094	2.972.820,00	2,84
2,2430 % INV.BK.S-H.S.36 25/30 VAR	DE000A4DE2S0		EUR	2.000	2.000	0	%	99,780	1.995.600,00	1,91
2,0000 % LAND NRW SCHATZ13R1247	DE000NRW2111		EUR	1.500	1.500	0	%	99,981	1.499.715,00	1,43
0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	XS1942708873		EUR	1.500	1.500	0	%	99,180	1.487.700,00	1,42
0,5000 % LB.HESS.-THR. 18/25	XS1883355601		EUR	3.000	0	0	%	99,632	2.988.960,00	2,86
0,8750 % LBBW 15/25	DE000LB06CF2		EUR	2.942	0	0	%	99,735	2.934.203,70	2,81
0,7500 % MMB SCF 18/25 MTN	FR0013368263		EUR	2.300	0	0	%	99,523	2.289.029,00	2,19
2,7500 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF2017	DE000MHB33J5		EUR	4.386	4.386	0	%	100,148	4.392.491,28	4,20
0,6250 % NAT.-NEDERL.BANK 18/25MTN	NL0013019375		EUR	2.400	0	0	%	99,685	2.392.440,00	2,29
2,3560 % NATIONW.BLDG 24/27 FLRMTN	XS2812616147		EUR	3.000	3.000	0	%	99,952	2.998.560,00	2,87
1,0000 % NED.WATERSCH. 15/25 MTN	XS1284550941		EUR	1.600	1.600	0	%	99,822	1.597.152,00	1,53
2,6250 % NORDEA MT BK 22/25 MTN	XS2561746855		EUR	1.000	1.000	0	%	100,235	1.002.350,00	0,96
3,1250 % NORDLB HPF.MTN23/26	DE000NLB4RJ4		EUR	3.052	3.052	0	%	100,598	3.070.250,96	2,94
2,0000 % RAIF.LABA NO 22/26 MTN	XS2498470116		EUR	2.600	2.600	0	%	99,869	2.596.594,00	2,48
0,5000 % RLBK VBG.REVI. 18/25 MTN	AT000B066675		EUR	3.000	3.000	0	%	99,660	2.989.800,00	2,86
2,2920 % SAARLAND LSA.R.4 25/31	DE000A383U25		EUR	2.000	2.000	0	%	100,062	2.001.240,00	1,91

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
2,3180 % SANTANDER UK 24/27 FLRMTN	XS2823117556		EUR	3.002	3.002	0	%	99,876	2.998.277,52	2,87
3,2500 % SEB 23/25 MTN	XS2623820953		EUR	1.500	1.500	0	%	100,422	1.506.330,00	1,44
0,0100 % SPAREBKN N B 20/25 MTN	XS2237321190		EUR	2.750	2.750	0	%	99,196	2.727.890,00	2,61
0,7500 % SR BOLIGKREDITT 18/25 MTN	XS1894534343		EUR	2.200	2.200	0	%	99,618	2.191.596,00	2,10
0,5000 % STADSHYPOTEK 18/25 MTN	XS1855473614		EUR	3.000	3.000	0	%	99,964	2.998.920,00	2,87
1,7070 % TORON.DOM.BK 22/25 MTN	XS2508690612		EUR	1.800	0	0	%	99,973	1.799.514,00	1,72
2,4920 % TORON.DOM.BK 24/27 FLRMTN	XS2782117118		EUR	3.000	1.500	0	%	100,132	3.003.960,00	2,87
3,1250 % UC-HVB OPF2140 MTN	DE000HV2AZG5		EUR	2.900	2.900	0	%	100,133	2.903.857,00	2,78
3,5000 % VAN LANSCHOT 23/26 MTN	XS2629466900		EUR	1.700	0	0	%	101,182	1.720.094,00	1,64
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		104.322.742,41	99,75
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		104.322.742,41	99,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR		104.322.742,41	99,75
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
CBOE VIX FUTURE Jul25 - 16.07.2025	FUXNF1607G25	CBO	USD	-309					492.948,76	0,47
EURO STOXX 50 Sep25 - 19.09.2025	DE000C68D3X9	EDT	EUR	194					3.730,00	0,00
S&P500 EMINI FUT Sep25 - 19.09.2025	FESUN1909I25	NAR	USD	38					254.213,87	0,24
Summe Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		750.892,63	0,71
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindex										
Euro Stoxx 50 4300,000 25.07.04 P	DE000F17BPJ5	EDT		-397			EUR	0,100	-397,00	0,00
Euro Stoxx 50 4500,000 25.07.04 P	DE000F17BP06	EDT		-363			EUR	0,100	-363,00	0,00
Euro Stoxx 50 4700,000 25.07.04 P	DE000F17BQG9	EDT		-332			EUR	0,100	-332,00	0,00
Euro Stoxx 50 4900,000 25.07.04 P	DE000F17BQY2	EDT		-306			EUR	0,200	-612,00	0,00
Euro Stoxx 50 5100,000 25.07.04 P	DE000F17BRE2	EDT		-282			EUR	0,800	-2.256,00	0,00
Euro Stoxx 50 5300,000 25.07.04 C	DE000F17BRV6	EDT		-261			EUR	36,900	-96.309,00	-0,09
Euro Stoxx 50 5500,000 25.07.04 C	DE000F17BSB6	EDT		-243			EUR	0,400	-972,00	0,00
S&P 500 5675,000 25.07.01 P	PSPC5675IA25	NAE		-8			USD	0,050	-34,09	0,00
S&P 500 5775,000 25.07.01 P	PSPC5775IA25	NAE		-8			USD	0,075	-51,13	0,00
S&P 500 5775,000 25.07.02 P	PSPC5775JA25	NAE		-8			USD	0,100	-68,18	0,00
S&P 500 5875,000 25.07.01 P	PSPC5875IA25	NAE		-7			USD	0,075	-44,74	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 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
S&P 500 5875,000 25.07.02 P	PSPC5875JA25	NAE		-8		USD	0,100	-68,18	0,00
S&P 500 5975,000 25.07.01 P	PSPC5975IA25	NAE		-7		USD	0,100	-59,66	0,00
S&P 500 5975,000 25.07.02 P	PSPC5975JA25	NAE		-7		USD	0,200	-119,31	0,00
S&P 500 6075,000 25.07.01 P	PSPC6075IA25	NAE		-7		USD	0,225	-134,23	0,00
S&P 500 6075,000 25.07.02 P	PSPC6075JA25	NAE		-7		USD	0,825	-492,16	0,00
S&P 500 6175,000 25.07.01 C	CSPC6175IA25	NAE		-7		USD	35,850	-21.386,57	-0,02
S&P 500 6175,000 25.07.02 C	CSPC6175JA25	NAE		-7		USD	41,950	-25.025,57	-0,02
S&P 500 6275,000 25.07.01 C	CSPC6275IA25	NAE		-6		USD	0,175	-89,48	0,00
S&P 500 6275,000 25.07.02 C	CSPC6275JA25	NAE		-7		USD	1,425	-850,09	0,00
VIX 60,000 25.08.20 C	CVIXC0060H25	NAE		861		USD	0,275	20.178,54	0,02
VIX 60,000 25.09.17 C	CVIXC0060I25	NAE		760		USD	0,400	25.907,62	0,02
VIX 90,000 25.07.16 C	CVIXC0090G25	NAE		864		USD	0,025	1.840,80	0,00
Summe Optionsrechte auf Aktienindex						EUR		-101.737,43	-0,09
Summe Optionsrechte						EUR		-101.737,43	-0,09
Summe Aktienindex-Derivate						EUR		649.155,20	0,62
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Kreissparkasse Köln			EUR	1.568.346,47		%	100,000	1.568.346,47	1,50
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle						EUR		1.568.346,47	1,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln			USD	1.303.095,28		%	100,000	1.110.529,47	1,06
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		1.110.529,47	1,06
Summe Bankguthaben						EUR		2.678.875,94	2,56
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR		2.678.875,94	2,56
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	768.693,94				768.693,94	0,73
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		768.693,94	0,73
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.014.246,44				-3.014.246,44	-2,88
Eingenommene Variation Margin Derivate			EUR	-750.892,63				-750.892,63	-0,72
Kostenabgrenzungen			EUR	-61.695,71				-61.695,71	-0,06

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.826.834,78	-3,66
Fondsvermögen							EUR	104.592.632,71	100,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,75
Umlaufende Anteile Klasse C							STK	799.345,954	
Anteilwert Klasse C							EUR	126,87	
Umlaufende Anteile Klasse R							STK	28.651,160	
Anteilwert Klasse R							EUR	110,93	

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 30.06.2025 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

US-Dollar	(USD)	1,17340 = 1 Euro (EUR)
-----------	-------	------------------------

b) Terminbörsen

CBO	Chicago CBOE Futures Exchanges
EDT	EUREX
NAE	Cboe Global Markets Inc.
NAR	Chicago Merc. Exch.

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,4370 % A.N.Z.BKG.GR 23/25 MTN	XS2607079493	EUR	0	1.500
0,6250 % ALBERTA 18/25 MTN	XS1808478710	EUR	0	2.500
0,2500 % BAY.LDSBK MTH 19/25	DE000BLB6JG6	EUR	0	2.900
0,7500 % BELFIUS BK 15/25 MTN	BE0002483585	EUR	0	2.500
0,0100 % BK NOVA SCOT 20/25 MTN	XS2138444661	EUR	0	3.500
0,3980 % BPCE SFH 15-25 MTN	FR0012695716	EUR	0	2.500
0,5000 % BPIFRANCE 15/25 MTN	FR0012682060	EUR	1.200	1.200
0,3750 % C.F.FINANC.LOC. 16/25 MTN	FR0013184181	EUR	1.300	1.300
4,0000 % CA HOME LOAN SFH 10/25MTN	FR0010920900	EUR	0	2.500
0,5000 % CAISS.FRANC. 19/25 MTN	FR0013396355	EUR	0	2.200
2,4000 % CAISSE.REF.HAB 13-25	FR0011388339	EUR	0	2.000
0,5000 % CCF SFH 18/25 MTN	FR0013329638	EUR	1.000	3.500
0,7500 % CIE F.FONCIER 15-25 MTN	FR0012447696	EUR	0	2.700
0,6250 % COBA MTH S.P21	DE000CZ40MN2	EUR	0	2.436
0,5000 % CRELAN H.LOA 18/25 MTN	FR0013329224	EUR	0	3.500
0,5000 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank	XS1770021860	EUR	0	3.500
0,5000 % DZ HYP PF.R.1205 MTN	DE000A2G9HE4	EUR	0	3.500
0,6250 % ING BELGIUM 18-25 MTN	BE0002594720	EUR	0	1.000
0,3750 % JYSKE REALK. 19/25 MTN	XS1961126775	EUR	0	2.000
0,6960 % KRSPK.KOELN HPF.E.1076	DE000A1TM490	EUR	0	3.000
0,0100 % LB.HESS.-THR. 20/25	XS2106576494	EUR	0	3.000
0,2500 % LBBW MTN.HYP.18/25	DE000LB1M2X2	EUR	0	1.500
0,0000 % MUNICIP.FIN. 20/25 MTN	XS2159795124	EUR	0	1.800
2,2500 % NATL AUSTR. BK 13/25 MTN	XS0940332504	EUR	1.000	1.000
0,7500 % NATL BK OF CDA 18/25 MTN	XS1790961962	EUR	0	3.000
0,5000 % NIEDERS.SCH.A.18/25 A.881	DE000A2LQ5H4	EUR	1.000	1.000
0,3750 % NORDLB MTN.HPF S.486	DE000DHY4861	EUR	0	1.500
0,5000 % SANTANDER UK 18/25 MTN	XS1748479919	EUR	0	3.000
0,5000 % SCBC 18/25 MTN	XS1759602953	EUR	0	1.000
0,5000 % SOC.GEN.SFH 17-25 MTN	FR0013259413	EUR	2.800	2.800
0,5000 % SPAREBK 1 BOLIG.18/25 MTN	XS1760129608	EUR	0	3.500
0,3870 % UTD OVER.BK 22/25 MTN	XS2456884746	EUR	0	3.000

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
3,4570 % WESTPAC BKG 23/25 MTN	XS2606993694	EUR	0	1.800

Halbjahresbericht für Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Gattungsbezeichnung	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	414.535
(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	518.349
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index, EURO STOXX 50, S&P 500)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	14.655
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	1.448.111
(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	3.722.582
(Basiswert(e): EURO STOXX 50, S&P 500)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,75
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,62
--	------

Sonstige Angaben

Umlaufende Anteile Klasse C	STK	799.345,954
Anteilwert Klasse C	EUR	126,87
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	28.651,160
Anteilwert Klasse R	EUR	110,93

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 02.07.2025

Lupus alpha Investment GmbH

Die Geschäftsführung