



**Jahresbericht**  
**Lupus alpha Equity Protect**  
**zum 31.12.2023**

Lupus alpha

## Inhaltsverzeichnis

<b>Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>Seite</b>	<b>3-4</b>
<b>Fondsstruktur</b>	<b>Seite</b>	<b>5</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Seite</b>	<b>6-11</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>12-13</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>	<b>Seite</b>	<b>14-15</b>
<b>Verwendungsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>16</b>
<b>Anteilklassen</b>	<b>Seite</b>	<b>17</b>
<b>Anhang</b>	<b>Seite</b>	<b>18-31</b>
<b>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</b>	<b>Seite</b>	<b>32</b>
<b>Vermerk des Abschlussprüfers</b>	<b>Seite</b>	<b>33-34</b>
<b>Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer</b>	<b>Seite</b>	<b>35</b>

## Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2023 - 31.12.2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Lupus alpha Equity Protect ermöglicht Investoren ein globales und risikokontrolliertes Investment in Aktien. Ziel des Fonds ist es, an den Ertragschancen der globalen Aktienmärkte zu partizipieren und auf diese Weise langfristig den Vergleichsindex (MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index) zu übertreffen. Durch aktive Steuerung des Risikos soll der maximale kalenderjährliche Verlust bei negativer Marktentwicklung auf -25% begrenzt werden.<sup>1)</sup>

Die Umsetzung erfolgt über Aktien und börsengehandelte Derivate (Futures, Optionen).

Das Investmentkonzept des Lupus alpha Equity Protect war mit mehr als 55% in einem diversifizierten Aktienportfolio mit Absicherungskomponenten aus börsengehandelten Optionen und Futures investiert. Bei den Aktien handelt es sich um Large Cap Aktien von Unternehmen den USA und Euroland. Darüber hinaus wird über börsengehandelte Derivate (Futures, Optionen) auf internationale Aktienindizes weiteres Aktienexposure aufgebaut. Aus demselben Universum wurden auch noch Call Optionen auf Einzeltitel gekauft. Die verbleibenden Mittel werden in ein liquides Anleiheportfolio mit hoher Bonität investiert (kurz laufende, besicherte Euro-Anleihen). Bei der Selektion wird ein umfassender ESG-Kriterienkatalog berücksichtigt, so dass der Fonds den Anlegern Zugang zu den globalen Aktienmärkten unter Berücksichtigung von Umwelt-, Ethik-, Sozial- und Governance-Standards (ESG) ermöglicht.

Das Portfolio wird derart gesteuert, dass eine Partizipation an den Entwicklungen der Aktien- und der Volatilitätsmärkte ermöglicht wird. Gleichzeitig wird eine Wertuntergrenze von 75% je Kalenderjahr gemanagt und eine breite Palette an Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt.<sup>1)</sup>

Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

#### Fondsstruktur:

	31.12.23	%Anteil	31.12.22	%Anteil
<b>Renten</b>	<b>98.142,00</b>	<b>20,85</b>	<b>10.243.375,00</b>	<b>39,64</b>
<b>Aktien</b>	<b>259.380,00</b>	<b>55,12</b>	<b>17.824.834,00</b>	<b>69,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.699.778,47</b>	<b>-14,32</b>
<b>Futures</b>	<b>-8.427,42</b>	<b>-1,79</b>	<b>-1.677.643,37</b>	<b>-6,50</b>
<b>Optionen</b>	<b>81.082,78</b>	<b>17,24</b>	<b>3.364,75</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>64.548,81</b>	<b>13,72</b>	<b>1.222.281,72</b>	<b>4,73</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>9.959,72</b>	<b>2,11</b>	<b>1.931.222,06</b>	<b>7,47</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.130,47</b>	<b>-7,25</b>	<b>-13.353,83</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>470.555,42</b>	<b>100,00</b>	<b>25.834.301,86</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Kalenderjahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen.

**Fondsergebnis:**

Die Anteilklasse C des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2023 mit einer Performance von +19,14% ab. Die Volatilität des Fondspreises im Geschäftsjahr betrug 13,85%. Im selben Zeitraum hat der Vergleichsindex MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (Bloomberg Ticker MXWOHEUR) eine Rendite von +20,96% erreicht.

Die Anteilklasse R des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2023 mit einer Performance von +18,61% ab. Die Volatilität des Fondspreises im Geschäftsjahr betrug 13,88%. Im selben Zeitraum hat der Vergleichsindex MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (Bloomberg Ticker MXWOHEUR) eine Rendite von +20,96% erreicht.

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses im Berichtszeitraum waren Verluste aus Optionen.

**Wesentliche Risiken:**

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Im Berichtszeitraum lag die annualisierte Volatilität bei 13,85%. (Anteilklasse C)
- **Adressenausfallrisiken:** Das Anleiheportfolio des Sondervermögens investierte überwiegend in kurzlaufende, EUR-denominierte Covered Bonds mit hoher Bonität und Liquidität. Der Schwerpunkt lag dabei auf Pfandbriefen nach deutschem Recht. Durch den Handel von ausschließlich börsengehandelten Derivaten ist hier das Ausfallrisiko nahezu ausgeschlossen.
- **Zinsänderungsrisiko:** Da das Anleiheportfolio nur aus kurzen EUR-Anleihen mit einer maximalen Laufzeit von vier Jahren bestand, war das Zinsänderungsrisiko gering. Die Gesamtduration des Fonds wurde unter 0,35 gehalten.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds investierte in Covered Bonds mit einem Mindestemissionsvolumen von EUR 500 Mio. Verkäufe über den Rentenmarkt waren jederzeit möglich. Gehandelte Derivate waren ausschließlich börsennotiert. Die Aktien sind aus dem sehr liquiden Large Cap Segment in USA und Europa. Das Liquiditätsrisiko war also folglich gering.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf Anleihen in Euro, sowie Aktien und Derivate in Euro und US-Dollar halten. Somit besteht ein Währungsrisiko gegenüber dem US-Dollar aus den Aktien und Derivaten.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

**Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse:**

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 30.06.2024 die Verwaltung des Sondervermögens "Lupus alpha Equity Protect" gekündigt.

Die Ausgabe von Anteilen des Sondervermögens wird am 15. Dezember 2023 endgültig eingestellt. Mit Ablauf des 30. Juni 2024 geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen auf die Verwahrstelle über, die das Sondervermögen abwickelt. Die Rücknahme von Anteilen wird nach dem 30. Juni 2024 eingestellt.

Der Erlös aus der Veräußerung der Vermögenswerte des Sondervermögens abzüglich der noch vom Sondervermögen zu tragenden Kosten und der durch die Auflösung verursachten Kosten wird von der Verwahrstelle an die Anteilinhaber ausgezahlt, wobei diese in Höhe ihrer Anteile am Sondervermögen Anspruch auf Auszahlung des Liquidationserlöses haben.

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

### Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen<sup>2)</sup>

### Vermögensgegenstände

<b>Aktien</b>	<b>259.380,00</b>	<b>55,12</b>
Bundesrepublik Deutschland	259.380,00	55,12
<b>Renten</b>	<b>98.142,00</b>	<b>20,85</b>
Bundesrepublik Deutschland	98.142,00	20,85
<b>Futures</b>	<b>-8.427,42</b>	<b>-1,79</b>
<b>Optionen</b>	<b>81.082,78</b>	<b>17,24</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>64.548,81</b>	<b>13,72</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>9.959,72</b>	<b>2,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.130,47</b>	<b>-7,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>470.555,42</b>	<b>100,00</b>

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>2)</sup>
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
MERCK KGAA O.N.	DE0006599905		STK	1.800	0	14.400	EUR	144,100	259.380,00	55,12
<b>Summe Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>259.380,00</b>	<b>55,12</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,0500 % COBA MTH S.P15	DE000CZ40LM6		EUR	100	100	0	%	98,142	98.142,00	20,85
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>98.142,00</b>	<b>20,85</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>357.522,00</b>	<b>75,97</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>357.522,00</b>	<b>75,97</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Campbell Soup Co 60,000 24.01.19 C		NAM	STK	5.000			USD	0,030	135,77	0,03
Conagra Brands Inc 40,000 24.01.19 C		681	STK	7.200			USD	0,100	651,67	0,14
Corteva Inc 60,000 24.01.19 C		NAM	STK	4.400			USD	0,030	119,47	0,03
General Mills Inc 85,000 24.01.19 C		681	STK	3.400			USD	0,030	92,32	0,02
Hormel Foods Corp 47,000 24.01.19 C		681	STK	6.100			USD	0,025	138,03	0,03
JM Smucker Co/The 165,000 24.01.19 C		NAM	STK	1.800			USD	0,050	81,46	0,02
Nutrien Ltd 75,000 24.01.19 C		NAM	STK	3.900			USD	0,040	141,20	0,03
Pan American Silver Corp 23,000 24.01.19 C		681	STK	15.300			USD	0,050	692,40	0,15
<b>Summe Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>		<b>2.052,32</b>	<b>0,45</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>										
Merck KGaA SSF Jun24 - 21.06.2024		EDT	EUR	Anzahl	-1800				-8.427,42	-1,79
<b>Summe Wertpapier-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>		<b>-8.427,42</b>	<b>-1,79</b>
<b>Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>-6.375,10</b>	<b>-1,34</b>

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>2)</sup>
					im Berichtszeitraum				
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktienindex</b>									
DJES 50 4050,000 24.06.21 C		EDT		Anzahl 4			EUR 489,700	19.588,00	4,16
S&P 500 4250,000 24.06.28 C		NAE		Anzahl 1			USD 656,750	59.442,46	12,63
<b>Summe Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>79.030,46</b>	<b>16,79</b>
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>79.030,46</b>	<b>16,79</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
Kreissparkasse Köln		EUR		61.996,74			% 100,000	61.996,74	13,18
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>61.996,74</b>	<b>13,18</b>
<b>Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>61.996,74</b>	<b>13,18</b>
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Kreissparkasse Köln		CHF		187,29			% 100,000	201,45	0,04
Kreissparkasse Köln		HKD		738,20			% 100,000	85,56	0,02
Kreissparkasse Köln		JPY		44.410,00			% 100,000	284,95	0,06
Kreissparkasse Köln		USD		2.187,73			% 100,000	1.980,11	0,42
<b>Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.552,07</b>	<b>0,54</b>
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>64.548,81</b>	<b>13,72</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>64.548,81</b>	<b>13,72</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR		23,50				23,50	0,00
Bezahlte Variation Margin Derivate		EUR		8.427,42				8.427,42	1,79
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR		1.508,80				1.508,80	0,32
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>9.959,72</b>	<b>2,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Kostenabgrenzungen		EUR		-31.234,73				-31.234,73	-6,64
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR		-2.808,36				-2.895,74	-0,62

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>2)</sup>
					im Berichtszeitraum				
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-34.130,47</b>	<b>-7,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>470.555,42</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse C</b>							<b>STK</b>	<b>324,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse C</b>							<b>EUR</b>	<b>88,82</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse R</b>							<b>STK</b>	<b>5,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse R</b>							<b>EUR</b>	<b>88,36</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>75,97</b>

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2023 oder letztbekannte

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Hongkong Dollar	(HKD)	8,62770	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,85000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,92971	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,10485	= 1 Euro (EUR)

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>2)</sup>
---------------------	------	-------	--	-----------------------	-------------------	----------------------	------	--------------------	--

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

681	New York/N.Y. - NYSE Amex Options
NAM	Chicago St.Exch.
EDT	EUREX
NAE	Cboe Global Markets Inc.

#### c) OTC

Over-the-Counter

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	11.300
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	STK	0	16.800
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003	STK	0	12.800
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055	STK	0	16.000
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026	STK	0	5.500
SAP SE O.N.	DE0007164600	STK	0	31.600
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101	STK	0	13.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,5000 % ANZ N.Z.INTL 19/24MTN	XS1935204641	EUR	0	700
0,3750 % BELFIUS BK 18/23 MTN	BE0002620012	EUR	0	400
0,2500 % CIBC 18/23 MTN	XS1756725831	EUR	0	1.500
2,0000 % CIE F.FONCIER 14/24 MTN	FR0011885722	EUR	0	500
0,1250 % COBA MTH S.P29	DE000CZ40NN0	EUR	0	700
2,0000 % COBA MTH S.P3 23	DE000CZ40J26	EUR	0	700
0,5000 % COVENTRY BLDG 17/24 MTN	XS1529880368	EUR	400	400
0,2500 % DT.BANK MTH 16/24	DE000DL19SH3	EUR	400	400
1,6250 % DT.KREDITBANK HPF 14/24	DE000DKB0333	EUR	0	1.700
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15286	DE000A2LQNP8	EUR	0	500
0,6250 % DZ HYP PF.R.369	DE000A161ZL4	EUR	0	500
0,3750 % JYSKE REALK. 17/24 MTN	XS1669866300	EUR	0	500
2,3750 % LA BANQ.P.HL SFH 14/24MTN	FR0011688464	EUR	700	700
0,5000 % LA BANQ.P.HL SFH 16/23MTN	FR0013090578	EUR	0	1.200
0,3750 % SANTANDER UK 18/23 MTN	XS1880870602	EUR	680	680
0,7500 % SR BOLIGKREDITT 16/23 MTN	XS1344895450	EUR	0	1.500

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

Gattungbezeichnung

Stück bzw.  
Anteile  
bzw.  
Whg.

Volumen in 1.000

---

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

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

###### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): adidas AG, Allianz SE, Deutsche Börse AG, Merck KGaA, Münchener Rückvers.-Ges. AG, Siemens AG)

EUR

9.028

##### Aktienindex-Terminkontrakte

###### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): Nikkei 225 Stock Average, S&P 500)

EUR

16.698

###### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S&P 500)

EUR

2.490

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

###### Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ABB Ltd., Activision Blizzard Inc., Advanced Micro Devices Inc., Agnico Eagle Mines Ltd., Airbnb Inc., Alamos Gold Inc. (new), Allianz SE, Amadeus IT Group S.A., argenx SE, ASM International N.V., Baker Hughes Co., Bank of America Corp., Biogen Inc., Block Inc., C.H. Robinson Worldwide Inc., Capital One Financial Corp., Cboe Global Markets Inc., CF Industries Holdings Inc., Cheniere Energy Inc., Cie Financière Richemont AG, Clorox Co., The, Consolidated Edison Inc., CRISPR Therapeutics AG, Crown Castle Inc., Daimler Truck Holding AG, Dassault Systemes SE, Deutsche Börse AG, Dollar Tree Inc., Edenred SE, Electronic Arts Inc., Eli Lilly and Company, Enphase Energy Inc., EPAM Systems Inc., Etsy Inc., Fresenius Medical Care AG, Geberit AG, Gen Digital Inc., Gilead Sciences Inc., Givaudan SA, Halliburton Co., Hershey Co., The, Intl Business Machines Corp., Kimberly-Clark Corp., Las Vegas Sands Corp., Logitech International S.A., Marathon Petroleum Corp., Merck & Co. Inc., Merck KGaA, Micron Technology Inc., Molson Coors Beverage Co., Münchener Rückvers.-Ges. AG, Newmont Corp., Nokia Oyj, Oneok Inc. (New), Orange S.A., Paramount Global, Partners Group Holding AG, Phillips 66, Procter & Gamble Co., The, Progressive Corp., Prosus N.V., Quest Diagnostics Inc., Roche Holding AG, Sanofi S.A., Sartorius AG, Seagen Inc., ServiceNow Inc., Shopify Inc., Sonova Holding AG, Swiss Life Holding AG, Swiss Re AG, Swisscom AG, Symrise AG, Take-Two Interactive Softw.Inc, TechnipFMC PLC, Telefónica S.A., Téléperformance SE, Tesla Inc., Transocean Ltd., Uber Technologies Inc., UBS Group AG, UCB S.A., UniCredit S.p.A., Valero Energy Corp., Verizon Communications Inc., Williams Cos.Inc., The, Wolters Kluwer N.V., Zurich Insurance Group AG)

EUR

31.543

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

###### Optionsrechte auf Aktienindices

###### Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): EURO STOXX 50, Hang Seng, Nikkei 225 Stock Average, S&P 500)

EUR

34.509

###### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): Nikkei 225 Stock Average, S&P 500)

EUR

21.636

###### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): EURO STOXX 50)

EUR

613

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect C

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	557,80
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	20,86
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	6,17
4. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	383,28
5. Quellensteuer Dividenden	EUR	-57,49
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>910,62</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,10
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22,84
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-54,69
4. Verwaltungsvergütung <sup>3)</sup>	EUR	3.941,14
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.988,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-125,34</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 785,28**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13.850,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-29.731,52
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-15.880,72</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -15.095,44**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.954.390,27
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	6.119.959,47

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 4.165.569,20**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 4.150.473,76**

<sup>3)</sup> Der Ausweis der positiven Verwaltungsvergütung wurde durch die Buchung des Ertragsausgleichs verursacht. Die Verwaltungsvergütung betrug im Geschäftsjahr -91.532,10 EUR vor Ertragsausgleich.

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

## I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.563,74
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	320,74
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	94,67
4. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.904,56
5. Quellensteuer Dividenden	EUR	-885,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>13.998,03</b>

## II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,50
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-586,38
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-841,25
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.053,63
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-298,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.781,56</b>

## III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 8.216,47**

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	212.892,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-457.217,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-244.325,33</b>

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -236.108,86**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-143.759,14
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	450.166,04

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 306.406,90**

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 70.298,04**

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect C

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
2. Zwischenausschüttungen
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)
  - a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen
  - b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
5. Ergebnis des Geschäftsjahres
  - davon nicht realisierte Gewinne
  - davon nicht realisierte Verluste

EUR		25.455.834,77
EUR		0,00
EUR		-443,88
EUR		-28.173.424,57
EUR	4.431,78	
EUR	-28.177.856,35	
EUR		-1.403.661,02
EUR		4.150.473,76
EUR	-1.954.390,27	
EUR	6.119.959,47	

### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 28.779,06

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect R

## Entwicklung des Fondsvermögens

2023

### I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr
2. Zwischenausschüttungen
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)
  - a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen
  - b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich
5. Ergebnis des Geschäftsjahres
  - davon nicht realisierte Gewinne
  - davon nicht realisierte Verluste

EUR		<b>378.467,09</b>
EUR		<b>0,00</b>
EUR		<b>-6.851,37</b>
EUR		<b>-87,38</b>
EUR	<b>0,00</b>	
EUR	<b>-87,38</b>	
EUR		<b>-50,02</b>
EUR		<b>70.298,04</b>
EUR	<b>-143.759,14</b>	
EUR	<b>450.166,04</b>	

### II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **441.776,36**

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>443,88</b>	<b>1,37</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.095,44	-46,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5)</sup>	EUR	15.539,32	47,96
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>443,88</b>	<b>1,37</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>4)</sup>	EUR	443,88	1,37
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>6.851,37</b>	<b>1,37</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-236.108,86	-47,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>6)</sup>	EUR	242.960,23	48,59
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>6.851,37</b>	<b>1,37</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>4)</sup>	EUR	6.851,37	1,37
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

4) Zwischenausschüttungen am 14. Dezember 2023 mit Beschlussfassung vom 04. Dezember 2023. Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

5) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. 15.539,32 EUR).

6) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. 242.960,23 EUR).

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

## Anteilklassen

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt

Anteilklasse	Währung	Verwaltungsvergütung in % p.a.		Ausgabeaufschlag in %		Mindestanlagesumme in Währung	Ertragsverwendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell		
C <sup>7)</sup>	EUR	0,60	0,60	5,00	5,00	500.000,00	ausschüttend
R <sup>7)</sup>	EUR	1,00	1,00	5,00	5,00	0,00	ausschüttend

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

<sup>7)</sup> Lupus alpha Equity Protect Anteilklasse C und Lupus alpha Equity Protect Anteilklasse R wurden zum 30.06.2024 gekündigt.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 812.448,46 EUR

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

NYSE Arca, NYSE Amex, NYSE Chicago, CBOE, EUREX, HKFE, TIFFE, Kreissparkasse Köln

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: 0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 75,97 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 15,45 %

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

#### Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,673 %
größter potenzieller Risikobetrag	11,630 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,856 %

##### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

##### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage

effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,910

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (MXWOHEUR Index)

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C 88,82 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C 324,000 Stck.

Anteilwert Klasse R 88,36 EUR

Umlaufende Anteile Klasse R 5,000 Stck.

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Zusätzliche Angaben nach §16 (1) Nr. 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß §27 KARBV der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß §28 KARBV i.V.m. §168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Der zugrunde gelegte Verkehrswert kann auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden. In diesem Fall wird dieser Wert durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft beziehungsweise die Verwahrstelle auf Plausibilität geprüft und diese Plausibilitätsprüfung dokumentiert. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteilen und ausländischen Investmentanteilen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs nach §27 Absatz 1 KARBV bewertet. Falls aktuelle Werte nicht zur Verfügung stehen, wird der Wert der Anteile gemäß §28 KARBV ermittelt; hierauf wird im Jahresbericht hingewiesen. Bankguthaben werden zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 91,42% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 8,58% des Fondsvermögens bestehen aus sonstigen Vermögensgegenständen, sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

0,94 Anteilklasse C  
1,42 Anteilklasse R

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 Anteilklasse C  
0,00 Anteilklasse R

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG

30.605,98 EUR

## Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Das Sondervermögen war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb im Folgenden kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften gemacht wird.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven

Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

### **Vergütungspolitik der Lupus alpha Gruppe**

#### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Lupus alpha Investment GmbH ist eine Tochtergesellschaft der Lupus alpha Asset Management AG. Lupus alpha (übersetzt: "der Leitwolf") ist eine eigentümergeführte, unabhängige Asset Management-Gruppe, die institutionellen und privaten Anlegern spezialisierte Investmentprodukte anbietet. Wir konzentrieren uns auf wenige, attraktive Asset-Klassen, für die ein besonderes Know-how erforderlich ist und in denen wir für unsere Kunden einen nachhaltigen Mehrwert realisieren können. Unser Fokus liegt auf dem europäischen Nebenwerte-Bereich sowie auf dem Angebot von Alternative Solutions. Als Spezialanbieter erschließen wir institutionellen Investoren systematisch neue Alpha-Quellen durch spezialisierte, innovative Strategien und eröffnen Wege zu einer breiteren und tieferen Diversifizierung ihrer Gesamtportfolios.

Durch die partnerschaftliche Unternehmensstruktur von Lupus alpha wird die Voraussetzung für eine höchstmögliche Personalkontinuität auf der Ebene des Managements geschaffen. Zusammen mit dem Auftreten als Spezialanbieter und der Konzentration der Eigenanlagen auf die Liquiditätsanlage ist eine Beschränkung auf die üblichen Risiken eines mittelständischen Asset Managers gewährleistet.

Eine leistungsbezogene und unternehmerisch-orientierte Vergütung für Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen ist zentraler Bestandteil für die Ausgestaltung des Lupus alpha Vergütungssystems. Mit der Implementierung eines ganzheitlichen Vergütungskonzeptes beabsichtigt die Geschäftsleitung die im Rahmen des Strategiefindungsprozesses definierten mittel- bis langfristigen Unternehmensziele zu unterstützen und die Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken zu vermeiden. Alle Anforderungen aus der Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten (InstitutsVergV), den Artikeln 13 und 22 der Richtlinie 2011/61/EU des europäischen Parlamentes und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie), den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (deutsche Übersetzung der ESMA-Guidelines) und dem Anhang II Vergütungspolitik der AIFM-Richtlinie ergeben, werden hierbei eingehalten.

#### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Lupus alpha prüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Ausgestaltung des Vergütungskonzeptes und leitet gegebenenfalls Anpassungen ein. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen ebenfalls einer Prüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat. Es ergaben sich keine Beanstandungen.

#### **Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Wesentliche Änderungen des Vergütungssystems gab es im Berichtszeitraum nicht.

#### **Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2022 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 6,6**

davon feste Vergütung in % 59,24

davon variable Vergütung in % 40,76

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 90

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 2,33

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 2,33

## **Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG**

### **Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken**

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

### **Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten**

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie- und politik. Die Beschreibung ob bzw. wie die mittel- bis langfristige Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt wird, erfolgt im Tätigkeitsbericht

### **Einsatz von Stimmrechtsvertretern**

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der Lupus alpha Asset Management AG in den Strategien zur Stimmrechtsausübung erhältlich.

### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten**

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der Lupus alpha Asset Management AG sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

<b>Name des Produkts:</b> Lupus alpha Equity Protect		<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b> 529900ASV3AWGCKWRC69	
<h2 style="color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h2>			
<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>			
<b>●● <input type="checkbox"/> Ja</b>		<b>●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein</b>	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>		<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden <b>damit ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 46,50% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __%		<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>	



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ***Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?***

Bei der Umsetzung der Strategie des Fonds wurden Umwelt- und Sozial-Standards in unterschiedlicher Gewichtung berücksichtigt. Dabei wurden Investitionen in globale Aktien und Derivate (Put Optionen, Call Optionen und Futures) unter Ausschluss von nicht-nachhaltigen Geschäftsmodellen (z.B. Abbau von Kraftwerkskohle oder Generierung von Atomstrom) bzw. Einhaltung von Mindeststandards getätigt (z.B. Verstöße gegen den UN Global Compact). Diese galten für alle Aktien, Renten, Underlyings der Einzelaktienoptionen und Underlyings der Einzelaktienfutures im Portfolio.

### **● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

Alle investierbaren Unternehmen wurden nach ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Kriterien klassifiziert. Die Analyse umfasste unter anderem Sozialstandards, Umweltmanagement, Produktportfolio und Unternehmensführung. Im Rahmen eines umfassenden Negativ-Screenings wurden Werte ausgeschlossen, die bestimmten Mindeststandards nicht genügen. Für alle Aktien, Renten und den Einzelaktienderivaten zugrundeliegenden Aktien im Portfolio galten die folgenden Ausschlusskriterien:

#### **Umwelt:**

- Abbau von Kraftwerkskohle > 5% Umsatz
- Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle > 10% Umsatz
- Produktion und Vertrieb von Atomstrom > 5% Umsatz
- Produkte und Dienstleistungen für die Atomindustrie > 5% Umsatz
- Abbau und Exploration von Ölsand & Ölschiefer

#### **Soziales:**

- Verstöße gegen den UN Global Compact
- Verstöße gegen internationale Menschenrechtskonventionen und mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens
- Verstöße gegen die ILO Kernarbeitsnormen im eigenen Unternehmen und der Lieferkette sowie mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens

#### **Governance:**

- Sehr schwere Kontroversen
- Verstöße gegen internationale Korruptionskonventionen und mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens

#### **Ethik:**

- Produktion/Vertrieb/Dienstleistungen von Streumunition, Anti-Personen-Minen und sonstigen kontroversen Waffen
- Produktion & Vertrieb von Militärgütern > 5% Umsatz
- Produktion von Tabak > 5% Umsatz

Alle Unternehmen, die keins der genannten Ausschlusskriterien verletzen und unter Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – siehe unten) nicht ausgeschlossen wurden, waren grundsätzlich investierbar.

Sowohl die genannten Umsatzgrenzen, normbasierte Verstöße / Kontroversen als auch die Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden mit Hilfe unseres externen Research Anbieters MSCI und nach dessen Methodik geprüft. Unternehmen, für die MSCI bisher keine Analyse erstellt hatte, wurden intern

geprüft. Auch die von MSCI zur Verfügung gestellten Informationen wurden intern geprüft.

Der Fonds hielt die oben beschriebenen Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums ein. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft überprüft.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum haben wir unterjährig folgende Änderung vorgenommen:

- Aufnahme von CO<sub>2</sub>-Intensität als zusätzlichen PAI bei der Investmententscheidung

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Ein Investment/Unternehmen gilt für uns dann als explizit nachhaltig, wenn seine Produkte bzw. sein operatives Verhalten auf mindestens eines der 17 Sustainable Development Goals (SDGs) ausgerichtet sind, (eng.: Aligned oder Strongly Aligned) und es gleichzeitig mit seinen Produkten und operativen Verhalten keinem der anderen SDGs konträr gegenübersteht (eng.: Misaligned oder Strongly Misaligned). Die SDGs sind die nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter <https://sdgs.un.org/>. Bei der Betrachtung des Beitrags zu den SDGs wenden wir die Methodologie von MSCI ESG an. (Sustainable Impact Metrics: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/impact-solutions>). Darüber hinaus gilt für nachhaltige Investitionen im Portfolio ein Mindest-ESG-Rating von BB, um eine gute Unternehmensführung zu gewährleisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Für die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt tätigt, werden neben dem zuvor beschriebenen Positivkriterium auch eine Reihe von Negativkriterien geprüft. Zentral ist, dass die Geschäftspraktiken sowie die Produkte bzw. Dienstleistungen des Unternehmens zu keinem der 17 SDGs konträr sind (eng.: Misaligned oder Strongly Misaligned). So soll sichergestellt werden, dass die nachhaltigen Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schaden.

Darüber hinaus gelten zusätzlich zu den oben für das gesamte Sondervermögen beschriebenen Ausschlusskriterien die folgenden weiterreichenden Kriterien für nachhaltige Investments:

- Kein Abbau von Kraftwerkskohle > 1% Umsatz
- Keine Tabakproduktion
- Kein Umsatz mit Tabak >5%

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Prüfung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) für nachhaltige Investitionen folgt demselben Vorgehen wie auf Gesamtfondsebene (siehe unten).

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen, die gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen, werden ausgeschlossen. Dies gilt für alle Aktien und Underlyings im Portfolio.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact (PAIs)) wurden im Investmentprozess berücksichtigt. Hierzu haben wir Methoden zur Messung und Bewertung eingeführt und unsere ESG-Methodik so erweitert, dass negative Einflüsse, welche durch Investitionen bestehen, begrenzt wurden. Die folgenden PAIs wurden explizit in unserem Investmentprozess berücksichtigt:

#### **Umwelt:**

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck & CO<sub>2</sub>-Intensität (wenn im unteren Dezil der entsprechenden IVA-Branche)<sup>1</sup>
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

#### **Soziales:**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

#### **Governance:**

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (keine Frau in Kontrollorganen)

<sup>1</sup> Falls für einen Emittenten keine CO<sub>2</sub>-Daten vorliegen, investieren wir nur, falls das E-Rating (Teil des ESG-Ratings) des Unternehmens mindestens BB beträgt.

- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Hat ein Unternehmen nachteilige Auswirkungen auf die genannten Nachhaltigkeitsfaktoren aufgewiesen, führte dies grundsätzlich zu einem Ausschluss.

Die vorgenannten PAIs wurden mit Hilfe unseres externen Research Anbieters MSCI geprüft. Unternehmen, für die MSCI zum Investitionszeitpunkt keine Analyse erstellt hatte, wurden intern geprüft. (Carbon-Footprint- und Carbon-Intensity-Perzentil der Emittenten wurden intern auf der Grundlage der MSCI Carbon-Footprint- und Carbon-Intensity-Daten und der jeweiligen IVA-Industry berechnet).



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

*01.01.2023-31.12.2023*

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
Merck KGaA DE0006599905	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	17,84%	Deutschland
Siemens AG DE0007236101	Investitionsgüter	8,54%	Deutschland
adidas SE DE000A1EWWW0	Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,47%	Deutschland
Muenchener Rueckversicherungs AG DE0008430026	Versicherung	8,42%	Deutschland
Allianz SE DE0008404005	Versicherung	7,23%	Deutschland
Commerzbank AG DE000CZ40LM6	Banken	5,21%	Deutschland
Deutsche Boerse AG DE0005810055	Finanzdienstleistungen	4,17%	Deutschland
Deutsche Pfandbriefb 19/24 DE000A2LQNP8	Finanzdienstleistungen	2,18%	Deutschland
Deutsche Bank AG DE000DL19SH3	Finanzdienstleistungen	1,16%	Deutschland
Commerzbank AG DE000CZ40NN0	Banken	0,73%	Deutschland

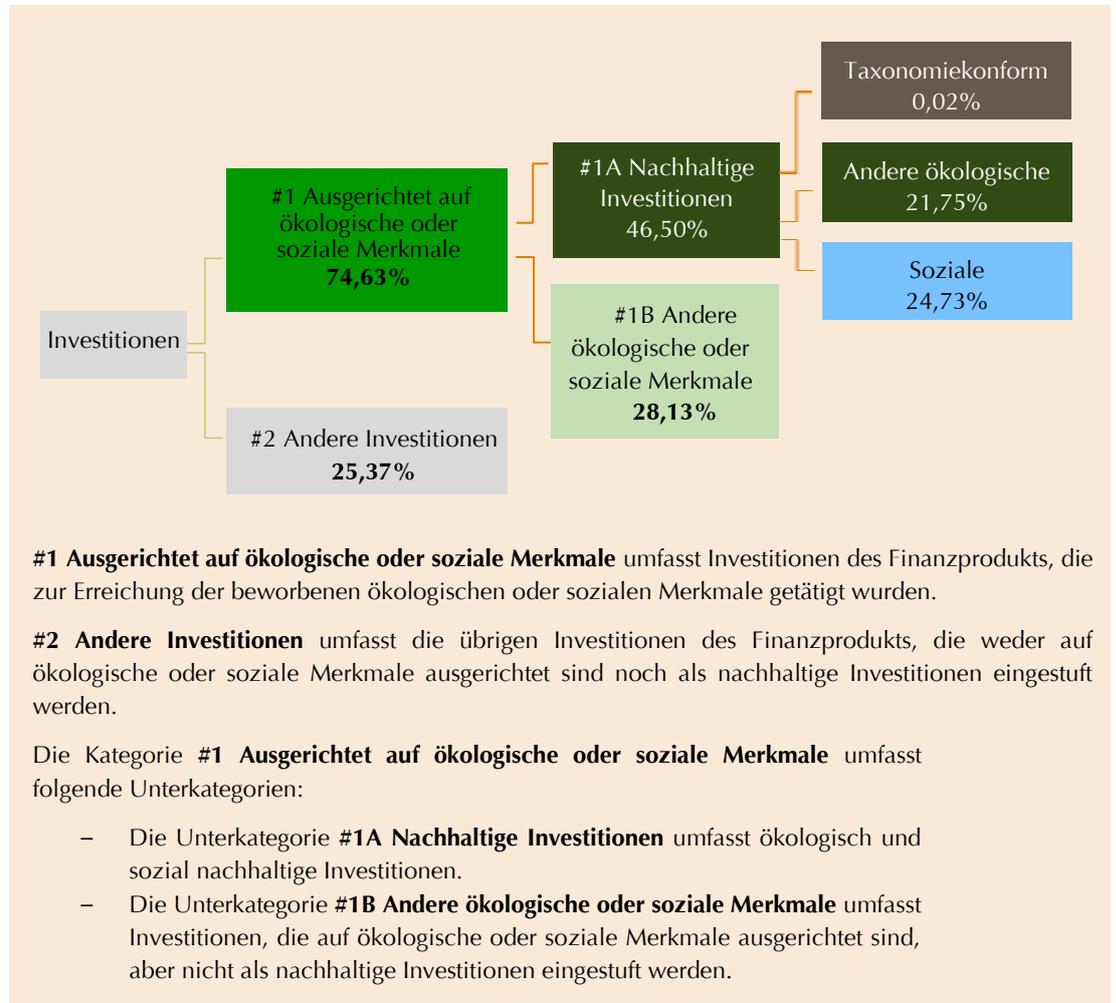


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil war 74,63%.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt im Berichtszeitraum investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Zuteilung der Investitionen zu den Sektoren und Teilsektoren erfolgte auf Basis von Daten von externen Research Anbietern sowie internem Research.

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 9,03% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf Daten des externen Research Anbieters MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Anteil
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	17,84%
Versicherung	20,88%
Investitionsgüter	11,38%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	11,30%
Finanzdienstleistungen	10,00%
Banken	11,88%

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



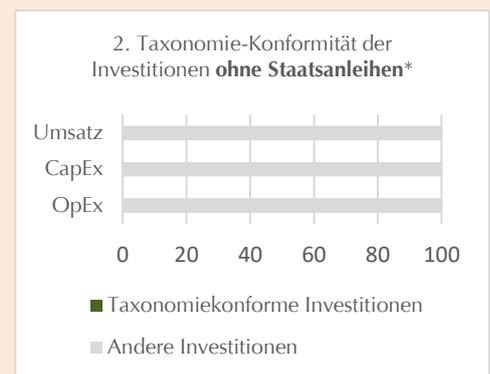
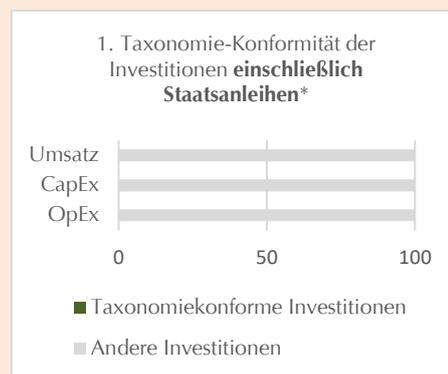
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen des Fonds betrug per 31.12.2023 für alle Umweltziele 0,02%.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossile Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?<sup>2</sup>

Unternehmen sind derzeit noch nicht dazu verpflichtet, den Anteil ihrer ökonomischen Aktivitäten in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten im Rahmen ihrer Taxonomie Berichterstattung zu berichten. Durch die fehlenden Datengrundlage war es daher zum Stichtag nicht möglich, den Anteil der Investitionen, die im Berichtszeitraum in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, verlässlich zu bestimmen. Daher wird ein Anteil von 0% unterstellt.

### Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Für den vorangegangenen Zeitraum wurde kein Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, erfasst.

<sup>2</sup> Tätigkeiten im Bereich fossile Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossile Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Per 31.12.2023 betrug der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel 21,75%. Der Anteil taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel von 0,02% erfüllte ebenfalls unsere Definition einer nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel, wird aber in Übereinstimmung mit der grafischen Darstellung der Vermögensallokation (siehe oben) separat ausgewiesen.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug per 31.12.2023 24,73%.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen Bankeinlagen und Devisentermingeschäfte. Diese dienten dem Liquiditätsmanagement bzw. der Währungssicherung. Darüber hinaus war das Portfoliomanagement zur erfolgreichen Umsetzung der Strategie auf den Einsatz von liquiden Indexderivaten angewiesen. Die genannten Kriterien fanden keine Anwendung bei diesen Instrumenten, da das Portfoliomanagement keinen Einfluss auf die Zusammensetzung der zugrundeliegenden nicht ESG konformen Indizes hat. Die Nutzung von Derivaten auf nachhaltige Indizes ist grundsätzlich möglich, jedoch gibt es aktuell keine ausreichende Liquidität bei diesen Instrumenten. Das Portfoliomanagement beobachtet die Entwicklung der Liquidität in diesem Bereich. Es gab keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Einhaltung der festgelegten ESG-Kriterien erfolgte durchgängig und wurde bzw. wird sowohl von Compliance als auch vom Portfoliomanagement kontinuierlich überprüft. Compliance-seitig arbeiten wir mit dem Compliance-Manager von SimCorpDimensions. Für das Front-Office wurde letztes Jahr ein internes ESG-Tool entwickelt, mit welchem das Portfoliomanagement die Konformität seiner Investitionen mit den ESG-Kriterien überprüfen, Einzeltitel im Detail analysieren und aggregierte Portfolio-Kennzahlen (sogenannte KPIs) auswerten kann. Dieses Tool basiert auf Daten von MSCI. Für Emittenten, welche nicht von MSCI abgedeckt werden, wurden eigenständige Prüfungen hinsichtlich der relevanten ESG-Kriterien vorgenommen. War eine interne Prüfung in diesen Fällen nicht möglich, haben wir auf eine Investition verzichtet. Somit wurde sichergestellt, dass nur in Unternehmen investiert wird, welche mit den von uns festgelegten ökologischen und sozialen Merkmalen übereinstimmen. Änderten sich bei einem Unternehmen die Investitionsvoraussetzungen zum Negativen, (bspw. durch eine neu auftretende Kontroverse, die das Unternehmen nicht ausreichend adressiert hat) haben wir unmittelbar reagiert und die Position marktschonend veräußert. Zusätzlich berücksichtigen wir die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) im Investmentprozess.

Ergänzend zu der Umsetzung der ESG-Methodik haben wir alle Stimmrechte für den Fonds mittels eines externen Dienstleisters ausgeübt.

# Jahresbericht für Lupus alpha Equity Protect

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2023	EUR	28.779,06	88,82
2022	EUR	25.455.834,77	75,73
2021	EUR	40.617.296,97	100,74
Anteilklasse R			
2023	EUR	441.776,36	88,36
2022	EUR	378.467,09	75,68
2021	EUR	503.854,06	100,77

Frankfurt, den 16. Februar 2024

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick  
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert  
Geschäftsführer

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Equity Protect – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

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

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

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 27.03.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

**Lupus alpha Investment GmbH**  
**Speicherstraße 49-51**  
**D-60327 Frankfurt am Main**

Telefon: 0049 69 365058-70 00  
Fax: 0049 69 365058-80 00

### Aufsichtsrat

Vorsitzender  
Dr. Oleg De Lousanoff, Rechtsanwalt und Notar  
Stellvertretender Vorsitzender  
Dietrich Twietmeyer, Dipl.Agr.Ing.  
Dr. Helmut Wölfel, Rechtsanwalt

Mandate der Geschäftsführung

Michael Frick  
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main  
Ralf Lochmüller  
Sprecher des Vorstandes der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der Lupus alpha Holding GmbH, Frankfurt am Main  
Dr. Götz Albert  
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

**Eigenkapital per 31.12.2022**  
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

**Gesellschafter**  
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

### Geschäftsführung

Ralf Lochmüller  
Michael Frick  
Dr. Götz Albert

## Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer (Teil II)

### Verwahrstelle

**Kreissparkasse Köln**  
Neumarkt 18-24  
50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2022  
2,573 Mrd. EUR

### Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
THE SQUAIRE  
Am Flughafen  
D-60549 Frankfurt am Main

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

### Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet werden:

Von der Gesellschaft wurden zum 31.12.2023 10 Publikumsfonds und 10 Spezialfonds verwaltet.