



Jahresbericht

Lupus alpha Sustainable Return

zum 30.11.2024

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.12.2023 - 30.11.2024	Seite	3-4
Fondsstruktur	Seite	5
Vermögensaufstellung	Seite	6-15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	16-17
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	18-19
Verwendungsrechnung	Seite	20
Anteilklassen	Seite	21
Anhang	Seite	22-36
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	37
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	38-40
Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst	Seite	41
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	42-43

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.12.2023- 30.11.2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Lupus alpha Sustainable Return eröffnet Anlegern die Partizipation an den Ertragschancen der globalen Aktienmärkte - ohne Kompromisse beim Thema Nachhaltigkeit einzugehen. Durch aktive Steuerung des Portfolio-Risikos können Verlustrisiken begrenzt und Risiko-Ertrags-Profile optimiert werden. Ziel des Fonds ist eine attraktive Partizipation an den Ertragschancen der globalen Aktienmärkte bei gleichzeitiger Berücksichtigung eines umfassenden ESG-Kriterienkatalogs. Durch aktive Steuerung des Risikos soll der maximale kalenderjährliche Verlust bei negativer Marktentwicklung auf -10% begrenzt werden¹.

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.

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses im Berichtszeitraum waren Gewinne aus Aktien.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	30.11.2024	%Anteil	30.11.2023	%Anteil
Aktien	13.325.494,86	60,81	17.972.903,68	90,20
Renten	5.099.176,48	23,26	0,00	0,00
Devisentermingeschäfte	-17.977,33	-0,08	100.567,68	0,50
Optionen	95.680,65	0,41	227.474,91	1,08
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.295.824,71	5,91	1.626.328,29	8,18
Sonstige Vermögensgegenstände	2.426.769,78	11,07	19.132,08	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-302.539,01	-1,38	-10.751,81	-0,05
Fondsvermögen	21.922.430,14	100,00	19.935.654,83	100,00

¹⁾ 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.

Wertentwicklung:

Die Anteilklasse C des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2024 mit einer Performance von +14,97% ab.

Die Anteilklasse R des Fonds schloss das Geschäftsjahr 2024 mit einer Performance von +14,40% ab.

Anlagepolitik und Portfoliostruktur

Der Lupus alpha Sustainable Return war mit rund 65% in einem diversifizierten Aktienportfolio mit Absicherungskomponenten aus börsengehandelten Optionen investiert. Bei den Aktien handelt es sich um Large Cap Aktien von Unternehmen in den USA, Euroland und der Schweiz. Die verbleibenden Mittel wurden in ein liquides Anleiheportfolio mit hoher Bonität investiert (kurz laufende, besicherte Euro-Anleihen).

Bei der Umsetzung des Konzepts wird ein umfassender ESG-Kriterienkatalog berücksichtigt. Das Portfolio wird derart gesteuert, dass eine Partizipation an den Entwicklungen der globalen Aktienmärkte ermöglicht wird. Gleichzeitig wird eine Wertuntergrenze von 90% je Kalenderjahr gemanagt und eine breite Palette an Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt¹.

Wesentliche Risiken:

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

- Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Im Berichtszeitraum lag die annualisierte Volatilität bei 6,96%.
- Adressausfallrisiken: Das Anleiheportfolio des Sondervermögens investierte überwiegend in kurzlaufende, EUR-denominierte Covered Bonds mit hoher Bonität und Liquidität. 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 zwischen 0,00 und 0,34 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 börsengelistet. 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. Dieses Risiko wurde durch den Einsatz von Devisentermingeschäften reduziert.
- Operationelle Risiken: Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

¹⁾ 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.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensübersicht zum 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	Tagswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ²⁾
Vermögensgegenstände		
Aktien	13.325.494,86	60,81
Bundesrepublik Deutschland	697.876,00	3,19
Frankreich	480.150,00	2,19
Irland	731.916,89	3,34
Niederlande	321.030,00	1,46
Schweiz	317.782,09	1,45
USA	10.525.233,82	48,03
Kanada	251.506,06	1,15
Renten	5.099.176,48	23,26
Bundesrepublik Deutschland	2.363.608,48	10,78
Frankreich	495.205,00	2,26
Niederlande	689.633,00	3,15
Schweden	559.860,00	2,55
Singapur	496.260,00	2,26
Kanada	494.610,00	2,26
Devisentermingeschäfte	-17.977,33	-0,08
Optionen	95.680,65	0,41
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.295.824,71	5,91
Sonstige Vermögensgegenstände	2.426.769,78	11,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-302.539,01	-1,38
Fondsvermögen	21.922.430,14	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
ADOBE INC.	US00724F1012		STK	500	100	0	USD	515,930	244.192,54	1,11
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	US0079031078		STK	2.200	2.200	0	USD	137,175	285.673,04	1,30
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059		STK	1.600	2.100	500	USD	168,950	255.887,92	1,17
AMERICAN TOWER DL -,01	US03027X1000		STK	1.000	1.000	0	USD	209,000	197.841,73	0,90
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		STK	300	0	300	EUR	658,400	197.520,00	0,90
AUTOM. DATA PROC. DL -,10	US0530151036		STK	500	500	0	USD	306,930	145.271,68	0,66
BLACKROCK INC. O.N.	US09290D1019		STK	400	400	0	USD	1.022,800	387.277,55	1,77
BOOKING HLDGS DL-,008	US09857L1089		STK	100	100	0	USD	5.201,980	492.425,22	2,25
BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	US1011371077		STK	3.800	5.100	1.300	USD	90,660	326.115,11	1,49
BROADCOM INC. DL-,001	US11135F1012		STK	2.000	2.100	400	USD	162,080	306.853,46	1,40
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015		STK	1.100	1.100	0	USD	406,110	422.871,07	1,93
CHUBB LTD. SF 24,15	CH0044328745		STK	500	500	0	USD	288,730	136.657,52	0,62
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023		STK	5.800	5.800	0	USD	59,210	325.083,30	1,48
DANAHER CORP. DL-,01	US2358511028		STK	1.300	1.300	0	USD	239,690	294.961,19	1,35
EATON CORP.PLC DL -,01	IE00B8KQN827		STK	1.200	1.200	0	USD	375,420	426.452,10	1,95
ELI LILLY	US5324571083		STK	400	0	300	USD	795,350	301.154,87	1,37
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	FR0000121667		STK	500	500	0	EUR	229,800	114.900,00	0,52
FERRARI N.V.	NL0011585146		STK	300	300	0	EUR	411,700	123.510,00	0,56
GARMIN LTD NAM.SF 0,10	CH0114405324		STK	900	900	0	USD	212,600	181.124,57	0,83
HOME DEPOT INC. DL-,05	US4370761029		STK	900	0	0	USD	429,130	365.597,31	1,67
INTUIT INC. DL-,01	US4612021034		STK	500	500	0	USD	641,730	303.734,38	1,39
LINDE PLC EO -,001	IE000S9YS762		STK	700	700	0	USD	460,990	305.464,79	1,39
LOWE'S COS INC. DL-,50	US5486611073		STK	1.300	1.300	0	USD	272,430	335.250,85	1,53
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	US5717481023		STK	1.400	1.400	0	USD	233,230	309.089,36	1,41
MASTERCARD INC.A DL-,0001	US57636Q1040		STK	700	0	300	USD	532,940	353.140,86	1,61
MCKESSON DL-,01	US58155Q1031		STK	400	400	0	USD	628,500	237.978,04	1,09
MONSTER BEVER.NEW DL-,005	US61174X1090		STK	5.200	5.200	0	USD	55,130	271.370,69	1,24
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061		STK	400	600	200	USD	886,810	335.785,69	1,53
NVIDIA CORP. DL-,001	US67066G1040		STK	3.700	4.500	1.400	USD	138,250	484.215,26	2,21
PROGRESSIVE CORP. DL 1	US7433151039		STK	1.400	0	300	USD	268,880	356.334,72	1,63
PROLOGIS INC. DL-,01	US74340W1036		STK	2.300	2.300	0	USD	116,780	254.254,07	1,16

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				Fondsver-
			Whg. in 1000	30.11.2024	im Berichtszeitraum		in EUR		mögens ²⁾	
QUALCOMM INC. DL-,0001	US7475251036		STK	1.600	2.100	500	USD	158,530	240.106,02	1,10
S+P GLOBAL INC. DL 1	US78409V1044		STK	700	700	0	USD	522,510	346.229,65	1,58
SALESFORCE INC. DL-,001	US79466L3024		STK	1.100	1.100	0	USD	329,990	343.609,43	1,57
SAP SE O.N.	DE0007164600		STK	1.800	0	900	EUR	224,900	404.820,00	1,85
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972		STK	1.500	1.500	0	EUR	243,500	365.250,00	1,67
SERVICENOW INC. DL-,001	US81762P1021		STK	400	400	0	USD	1.049,440	397.364,63	1,81
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101		STK	1.600	0	300	EUR	183,160	293.056,00	1,34
STRYKER CORP. DL-,10	US8636671013		STK	1.000	1.000	0	USD	392,150	371.213,56	1,69
TEXAS INSTR. DL 1	US8825081040		STK	1.800	1.800	0	USD	201,030	342.535,02	1,56
TORONTO-DOMINION BK	CA8911605092		STK	4.700	4.700	0	USD	56,530	251.506,06	1,15
U.S. BANCORP DL-,01	US9029733048		STK	6.900	6.900	0	USD	53,290	348.069,86	1,59
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.100	0	300	USD	315,080	328.084,06	1,50
ZOETIS INC. CL.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.300	1.300	0	USD	175,250	215.661,68	0,98
Summe Aktien							EUR		13.325.494,86	60,81
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0100 % ACHMEA BANK 20/25 MTN	XS2189964773		EUR	700	700	0	%	98,519	689.633,00	3,15
1,2500 % BERLIN HYP AG PF 22/25	DE000BHY0GK6		EUR	700	700	0	%	99,002	693.014,00	3,16
0,3980 % BPCE SFH 15-25 MTN	FR0012695716		EUR	500	500	0	%	99,041	495.205,00	2,26
0,0500 % DZ HYP PF.R.1188 MTN	DE000A2AAW12		EUR	584	584	0	%	99,972	583.836,48	2,66
0,8750 % LBBW 15/25	DE000LB06CF2		EUR	500	500	0	%	98,632	493.160,00	2,25
1,3750 % NORDLB HPF.MTN22/25	DE000NLB3ZZ5		EUR	600	600	0	%	98,933	593.598,00	2,71
0,3750 % STADSHYPOTEK 17/24 MTN	XS1731734585		EUR	560	560	0	%	99,975	559.860,00	2,55
0,6250 % TORONTO-DOM. BK 18/25 MTN	XS1832967019		EUR	500	500	0	%	98,922	494.610,00	2,26
0,3870 % UTD OVER.BK 22/25 MTN	XS2456884746		EUR	500	500	0	%	99,252	496.260,00	2,26
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		5.099.176,48	23,26
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		18.424.671,34	84,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR		18.424.671,34	84,07

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Adobe Inc 560,000 25.01.17 P	681	STK	500	USD	54,250	25.676,83	0,12
Advanced Micro Devices Inc 140,000 25.01.17 P	681	STK	2.200	USD	8,525	17.753,69	0,08

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Alphabet Inc 125,000 24.12.20 P		681	STK	1.600		USD	0,030	45,44	0,00
American Tower Corp 190,000 25.01.17 P		681	STK	1.000		USD	1,350	1.277,93	0,01
ASML Holding N.V. 720,000 24.12.20 P		EDT	STK	300		EUR	64,140	19.242,00	0,09
Automatic Data Processing Inc 210,000 25.01.17 P		681	STK	500		USD	0,475	224,82	0,00
BlackRock Inc 690,000 25.01.17 P		AI6	STK	400		USD	0,750	283,98	0,00
Booking Holdings Inc 3000,000 25.01.17 P		681	STK	100		USD	2,000	189,32	0,00
Boston Scientific Corp 50,000 25.01.17 P		681	STK	3.800		USD	0,050	179,86	0,00
Broadcom Inc 110,000 25.01.17 P		NAM	STK	2.000		USD	0,305	577,43	0,00
Caterpillar Inc 240,000 25.01.17 P		681	STK	1.100		USD	0,180	187,43	0,00
Chubb Ltd 210,000 24.12.20 P		NAM	STK	500		USD	0,150	71,00	0,00
Cisco Systems Inc 45,000 25.01.17 P		681	STK	5.800		USD	0,020	109,81	0,00
Copart Inc 42,500 24.12.20 P		AI6	STK	4.000		USD	0,040	151,46	0,00
Danaher Corp 200,000 25.01.17 P		681	STK	1.300		USD	0,475	584,53	0,00
Eaton Corp PLC 250,000 25.01.17 P		681	STK	1.200		USD	0,350	397,58	0,00
Eli Lilly & Co 650,000 25.01.17 P		681	STK	400		USD	2,000	757,29	0,00
EssilorLuxottica S.A. 160,000 24.12.20 P		EDT	STK	500		EUR	0,010	5,00	0,00
Ferrari N.V. 310,000 24.12.19 P		EDT	STK	300		EUR	0,108	32,40	0,00
Garmin Ltd 150,000 25.01.17 P		681	STK	900		USD	0,375	319,48	0,00
Home Depot Inc/The 300,000 25.01.17 P		681	STK	900		USD	0,260	221,51	0,00
Intuit Inc 530,000 25.01.17 P		681	STK	500		USD	1,200	567,97	0,00
Linde plc 390,000 25.01.17 P		NAX	STK	700		USD	0,875	579,80	0,00
Lowe's Cos Inc 190,000 25.01.17 P		681	STK	1.300		USD	0,175	215,35	0,00
Marsh & McLennan Cos Inc 180,000 24.12.20 P		681	STK	1.400		USD	0,450	596,37	0,00
Mastercard Inc 380,000 25.01.17 P		681	STK	700		USD	0,390	258,42	0,00
McKesson Corp 420,000 25.01.17 P		681	STK	400		USD	1,500	567,97	0,00
Monster Beverage Corp 50,000 25.01.17 P		681	STK	5.200		USD	0,275	1.353,65	0,01
Netflix Inc 420,000 25.01.17 P		681	STK	400		USD	0,245	92,77	0,00
Nvidia Corp 72,000 25.01.17 P		681	STK	3.700		USD	0,085	297,71	0,00
Progressive Corp/The 150,000 25.01.17 P		AI6	STK	1.400		USD	0,675	894,55	0,00
Prologis Inc 110,000 25.01.17 P		NAM	STK	2.300		USD	1,675	3.646,82	0,02
QUALCOMM Inc 120,000 25.01.17 P		681	STK	1.600		USD	0,215	325,63	0,00
S&P Global Inc 380,000 25.01.17 P		681	STK	700		USD	1,500	993,94	0,00
Salesforce.com Inc 230,000 25.01.17 P		681	STK	1.100		USD	0,305	317,59	0,00
SAP SE 150,000 24.12.20 P		EDT	STK	1.800		EUR	0,010	18,00	0,00
Schneider Electric SA 160,000 24.12.20 P		EDT	STK	1.500		EUR	0,040	60,00	0,00
ServiceNow Inc. 640,000 25.01.17 P		NAM	STK	400		USD	1,150	435,44	0,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾	
Siemens AG 145,000 24.12.20 P		EDT	STK	1.600			EUR	0,070	112,00	0,00
Stryker Corp 270,000 25.01.17 P		681	STK	1.000			USD	0,400	378,64	0,00
Texas Instruments Inc 145,000 25.01.17 P		681	STK	1.800			USD	0,145	247,07	0,00
Toronto-Dominion Bank/The 55,000 24.12.20 P		681	STK	4.700			USD	0,500	2.224,54	0,01
US Bancorp 37,500 25.01.17 P		681	STK	6.900			USD	0,045	293,92	0,00
Visa Inc 240,000 25.01.17 P		681	STK	1.100			USD	0,175	182,22	0,00
Zoetis Inc. 170,000 25.01.17 P		681	STK	1.300			USD	2,875	3.537,96	0,02
Summe Wertpapier-Optionsrechte							EUR	86.487,12	0,36	
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	86.487,12	0,36	
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindex										
DJES 50 4600,000 24.12.20 P		EDT	Anzahl	22			EUR	15,800	3.476,00	0,02
S&P 500 5500,000 24.12.31 P		NAE	Anzahl	8			USD	7,550	5.717,53	0,03
Summe Optionsrechte							EUR	9.193,53	0,05	
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	9.193,53	0,05	
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/ EUR 0,6 Mio.		OTC						-10.950,86	-0,05	
USD/ EUR 14,5 Mio.		OTC						-7.026,47	-0,03	
Summe Devisen-Derivate							EUR	-17.977,33	-0,08	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
Kreissparkasse Köln			EUR	659.372,25			%	100,000	659.372,25	3,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Kreissparkasse Köln			CHF	165.704,47			%	100,000	178.065,80	0,81
Kreissparkasse Köln			USD	484.239,67			%	100,000	458.386,66	2,09
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	636.452,46	2,90	
Summe Bankguthaben							EUR	1.295.824,71	5,91	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.295.824,71	5,91	

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	10.281,46				10.281,46	0,05
Dividendenansprüche			EUR	4.675,57				4.675,57	0,02
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	2.402.374,37				2.402.374,37	10,96
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	9.438,38				9.438,38	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.426.769,78	11,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
Kostenabgrenzungen			EUR	-302.539,01				-302.539,01	-1,38
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-302.539,01	-1,38
Fondsvermögen							EUR	21.922.430,14	100,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									84,07
Umlaufende Anteile Klasse C							STK		183.233,00
Anteilwert Klasse C							EUR		116,50
Umlaufende Anteile Klasse R							STK		5.539,03
Anteilwert Klasse R							EUR		103,94

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in Euro (EUR)	% des ²⁾ Fondsvermögens
---------------------	------	-------	--------------------------------------	--------------------	------------------------------------	-------------------	------	------------------------	------------------------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.11.2024 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.11.2024

Schweizer Franken	(CHF)	0,93058 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,05640 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

681	New York/N.Y. - NYSE Amex Options
AI6	New York/N.Y. - NYSE Arca Options
EDT	EUREX
NAE	Cboe Global Markets Inc.
NAM	Chicago St.Exch.
NAX	Nasdaq PHLX

c) OTC

Over-the-Counter

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ABB LTD. NA SF 0,12	CH0012221716	STK	0	9.400
AIR PROD. CHEM. DL 1	US0091581068	STK	900	900
AIRBNB INC. DL-,01	US0090661010	STK	0	2.100
AKAMAI TECH. DL-,01	US009711T1016	STK	0	3.100
ALCON AG NAM. SF -,04	CH0432492467	STK	3.700	3.700
ALNYLAM PHARMACE.DL-,0001	US02043Q1076	STK	0	1.100
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	ES0109067019	STK	0	5.000
AMGEN INC. DL-,0001	US0311621009	STK	1.000	1.000
ASM INTL N.V. EO-,04	NL0000334118	STK	0	1.000
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003	STK	0	3.000
BIOGEN INC. DL -,0005	US09062X1037	STK	1.600	2.500
BK N.Y. MELLON DL -,01	US0640581007	STK	4.000	4.000
BLACKROCK CL. A DL -,01	US09247X1019	STK	400	400
C.H. ROB. WORLDWIDE NEW	US12541W2098	STK	3.800	3.800
CAMPBELLS CO. DL-,0375	US1344291091	STK	0	5.400
CANADIAN NATL RAILWAY CO.	CA1363751027	STK	0	2.600
CHARLES SCHWAB CORP.DL-01	US8085131055	STK	0	4.900
COMCAST CORP. A DL-,01	US20030N1019	STK	5.200	5.200
CONAGRA BRANDS INC. DL 5	US2058871029	STK	0	7.800
CONSOLIDATED EDISON	US2091151041	STK	0	1.900
COPART INC.	US2172041061	STK	4.000	4.000
DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	DE000DTR0CK8	STK	0	9.600
DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	FR0014003TT8	STK	0	7.200
DEERE CO. DL 1	US2441991054	STK	0	700
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055	STK	0	1.500
DIGITAL REALTY TR. DL-,01	US2538681030	STK	0	2.900
DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	US2566771059	STK	0	1.100
DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	US25754A2015	STK	0	500
EDENRED EO 2	FR0010908533	STK	0	4.800
EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	US29414B1044	STK	0	800
EXELON CORP.	US30161N1019	STK	6.700	6.700
FASTENAL CO. DL-,01	US3119001044	STK	1.700	1.700

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

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
GEBERIT AG NA DISP. SF-10	CH0030170408	STK	0	580
GENERAL MOTORS DL-,01	US37045V1008	STK	4.200	4.200
HERSHEY CO. DL 1	US4278661081	STK	700	700
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004	STK	0	7.000
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202	STK	0	23.200
INTEL CORP. DL-,001	US4581401001	STK	6.600	6.600
LOGITECH INTL NA SF -,25	CH0025751329	STK	0	6.500
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	STK	0	700
MORGAN STANLEY DL-,01	US6174464486	STK	2.500	2.500
NETAPP INC.	US64110D1046	STK	0	4.300
NOKIA OYJ EO-,06	FI0009000681	STK	56.000	56.000
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CH0024608827	STK	0	200
QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	US74834L1008	STK	0	2.300
ROLLINS INC. DL 1	US7757111049	STK	4.900	4.900
SHOPIFY A SUB.VTG	CA82509L1076	STK	0	7.500
SIKA AG NAM. SF 0,01	CH0418792922	STK	0	1.100
SMUCKER -J.M.-	US8326964058	STK	0	1.600
SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CH0012549785	STK	0	1.300
STANLEY BL. + DECK.DL2,50	US8545021011	STK	0	2.300
STEEL DYNAMIC DL-,0025	US8581191009	STK	0	2.700
STMICROELECTRONICS	NL0000226223	STK	0	5.800
SWISS RE AG NAM. SF -,10	CH0126881561	STK	0	3.600
SWISSCOM AG NAM. SF 1	CH0008742519	STK	0	470
TARGET CORP. DL-,0833	US87612E1064	STK	800	800
TELEFONICA INH. EO 1	ES0178430E18	STK	0	71.500
TRAVELERS COS INC.	US89417E1091	STK	0	1.300
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	NL00150001Y2	STK	0	12.500
UPM KYMMENE CORP.	FI0009005987	STK	0	10.700
UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	US91307C1027	STK	0	1.000
VERIZON COMM. INC. DL-,10	US92343V1044	STK	0	6.300
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	2.600
WASTE MANAGEMENT	US94106L1098	STK	1.000	1.000
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903	STK	0	2.500
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CH0011075394	STK	0	740

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

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
Verzinsliche Wertpapiere				
1,7500 % BELFIUS BK 14/24 MTN	BE0002474493	EUR	400	400
5,3750 % C.F.FINANC.LOC. 09/24 MTN	FR0010775486	EUR	500	500
0,5000 % CIE F.FONCIER 16/24 MTN	FR0013162302	EUR	700	700
1,2500 % DEXIA SA 14/24 MTN	XS1143093976	EUR	600	600

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

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.)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR

5.793

(Basiswert(e): Advanced Micro Devices Inc., Airbnb Inc., Alphabet Inc., Amgen Inc., ASML Holding N.V., Biogen Inc., Bk of New York Mellon Corp., The, Boston Scientific Corp., Broadcom Inc., Comcast Corp., Deere & Co., Eaton Corporation PLC, Eli Lilly and Company, Fastenal Co., Garmin Ltd., General Motors Co., Hershey Co., The, Intel Corp., Microsoft Corp., Morgan Stanley, Netflix Inc., NVIDIA Corp., QUALCOMM Inc., Rollins Inc., SAP SE, Target Corp., VINCI S.A., Waste Management Inc.)

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR

14.551

(Basiswert(e): USD)

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	52.777,34
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	33.383,09
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	5.876,18
4. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.883,17
5. Dividenden ausländischer Aussteller mit Abzug Quellensteuer	EUR	159.715,71
6. Dividenden ausländischer Aussteller ohne Abzug Quellensteuer	EUR	21.275,10
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-47.050,61
8. Sonstige Erträge	EUR	45,53

Summe der Erträge

EUR 236.905,51

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-36,80
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.098,37
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.549,46
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-120.828,80
5. Performance-Fee	EUR	-276.806,26
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.176,12

Summe der Aufwendungen

EUR -450.495,81

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -213.590,30

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.239.089,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.989.559,97

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 249.529,97

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 35.939,67

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.292.025,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.515.988,02

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.808.013,15

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.843.952,82

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.426,67
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	902,93
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	159,25
4. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	294,48
5. Dividenden ausländischer Aussteller mit Abzug Quellensteuer	EUR	4.317,33
6. Dividenden ausländischer Aussteller ohne Abzug Quellensteuer	EUR	575,21
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.271,96
8. Sonstige Erträge	EUR	1,23

Summe der Erträge

EUR 6.405,14

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,00
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.444,20
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-366,02
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.443,36
5. Performance-Fee	EUR	-6.945,39
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-653,70

Summe der Aufwendungen

EUR -14.853,67

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -8.448,53

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	87.640,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-80.878,28

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 6.761,84

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.686,69

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	34.320,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	40.269,34

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 74.589,54

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 72.902,85

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return C

Entwicklung des Fondsvermögens

		2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.421.087,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-335.392,94
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-591.468,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-591.468,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	8.549,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.843.952,82
davon nicht Realisierte Gewinne	EUR	1.292.025,13
davon nicht Realisierte Verluste	EUR	1.515.988,02
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	21.346.727,72

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return R

Entwicklung des Fondsvermögens

		2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	514.567,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-8.961,60
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-2.976,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.566,77
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.543,13
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	169,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	72.902,85
davon nicht Realisierte Gewinne	EUR	34.320,20
davon nicht Realisierte Verluste	EUR	40.269,34
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	575.702,42

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	305.999,11	1,67
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.939,67	0,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³	EUR	270.059,44	1,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	305.999,11	1,67
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	305.999,11	1,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	8.308,55	1,50
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.686,69	-0,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³	EUR	9.995,24	1,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.308,55	1,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	8.308,55	1,50

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Anteilklassen

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt

Anteilklasse	Währung	Verwaltungsvergütung in % p.a.		Ausgabeaufschlag in %		Mindestanlagesumme in Währung	Ertragsverwendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell		
C	EUR	0,60	0,60	5,00	5,00	500.000,00	ausschüttend
R	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 erfolgabehängige Vergütung gemäß Verkaufsprospekt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 15.598.082,55 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäft

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

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 84,07 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,33 %

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 qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,993	%
größter potenzieller Risikobetrag	6,048	%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,161	%

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden
Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage
effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,740

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV): 70% MSCI World Net Total Return EUR Index, 30% iBoxx Euro Corporates

Sonstige Angaben

Umlaufende Anteile Klasse C	183.233,000	STK
Anteilwert Klasse C	116,50	EUR
Umlaufende Anteile Klasse R	5.539,030	STK
Anteilwert Klasse R	103,94	EUR

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 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.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 90,20% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 9,8% des Fondsvermögens bestehen aus 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.

Anteilkategorie C	0,86
Anteilkategorie R	1,45
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	Anteilkategorie C 1,37 Anteilkategorie R 1,26

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

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

Lupus alpha Sustainable Return C

Sonstige Erträge

keine wesentlichen sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen

Lupus alpha Sustainable Return R

Sonstige Erträge

keine wesentlichen sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen

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

23.492,92

EUR

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 2023 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 5,9

davon feste Vergütung in % 62,25

davon variable Vergütung in % 37,75

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 96

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 1,29

davon indirekt ber Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 1,29

Angabe 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 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 werden.

Auf der Internetseite der Lupus alpha Asset Management AG sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst – 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.

Name des Produkts: Lupus alpha Sustainable Return		Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900HE1CPP5HSZ5Z64	
Ökologische und/oder soziale Merkmale			
Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%		<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 81,71%% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	



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) 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 und Underlyings 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, Umwelt-Management, Produktportfolio und Unternehmensführung. Im Rahmen eines umfassenden Negativ-Screenings wurden Werte ausgeschlossen, die bestimmten Mindeststandards nicht genügen. Für alle Aktien, Renten und Underlyings im Portfolio galten die folgenden Ausschlusskriterien:

Umwelt:

- Umsatz aus Aktivitäten im Bereich der Kernkraft > 10%
- Anteil der Kernenergie an Gesamtenergie > 10%
- Abbau, Exploration und Dienstleistungen für Ölsand & Ölschiefer (Schiefergas)
- Umsatz aus Förderung und Produktion von Öl & Gas > 30%
- Umsatz aus Abbau & Verkauf von Kraftwerkskohle > 0%
- Umsatz durch Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle > 10%
- Anteil der Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle > 10%

Soziales:

- Verstöße gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen; dies beinhaltet:
 - o Verstöße gegen den UN Global Compact (UNGC)
 - o Verstöße gegen die ILO Kernarbeitsnormen im eigenen Unternehmen und der Lieferkette sowie mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens
 - o Verstöße gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP)
- Verstöße gegen internationale Menschenrechtskonventionen und mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens

Governance:

- Sehr schwere Kontroversen
- Laufende, strukturelle und 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 von nuklearen Waffen oder Systemen, die dem Transport etc. dieser dienen
- Umsatz durch Produktion & Vertrieb von Militärgütern > 10%

- Produktion von Tabak
- Umsatz durch Vertrieb von Tabak > 10%
- Umsatz durch Produktion, Vertrieb etc. von Alkohol > 10%
- Umsatz durch Glücksspiel > 10%
- Muttermilch Substitute
- Stammzellenforschung mit menschlichen Embryos
- Unternehmen mit Bezug zu Abtreibung (auch Krankenhäuser)
- Umsatz durch Produktion, Vertrieb etc. von Verhütungsmitteln > 10%
- Produktion pornographischer Inhalte
- Umsatz durch den Vertrieb pornographischer Inhalte > 10%
- Umsatz durch Aktivitäten, welche Genmanipulation von Pflanzen, Lebensmittel etc. betreffen > 5%
- Produktion, Vertrieb etc. von Pelz
- Tierversuche für nicht medizinische Zwecke
- Kommerzielle/Industrielle (Massen-) Tierhaltung zum Zweck der Lebensmittelproduktion oder Pelztierhaltung
- Umsatz durch Produktion von Bioziden > 5%
- Sektor: Interactive Home Entertainment / Videospiele

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. Die Auswahl und die Gewichtung der einzelnen Aktien erfolgte jedoch anhand eines Best-In-Class Ansatzes. Das bedeutet, dass Unternehmen mit einem besseren ESG-Rating im Portfolio tendenziell höher gewichtet wurden als Unternehmen mit einem schlechteren ESG-Rating. Sowohl die genannten Umsatzgrenzen, normbasierten Verstöße/Kontroversen als auch die Berücksichtigung von PAIs wurden mit Hilfe unseres externen Research-Anbieters MSCI und nach dessen Methodik geprüft. Unternehmen, für die MSCI 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 kontinuierlich überprüft.

Darüber hinaus wurden Stimmrechte, die sich aus den Aktien im Portfolio ergaben, mittels eines externen Dienstleisters ausgeübt.

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

Nachhaltigkeitsindikator	01.12.2021-31.11.2022	01.12.2022-30.11.2023	01.12.2023-30.11.2024
Anzahl Verletzungen der Ausschlusskriterien	0,00	0,00	0,00
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmalen	97,01%	91,28%	84,04%
Anteil der sonstigen Investitionen	2,99%	8,72%	15,96%

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

- Aufnahme der Verstöße gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) bei den Nachhaltigkeitsindikatoren „Soziales“.

Da die OECD-Leitsätze bereits vorher über die PAIs berücksichtigt wurden, handelte es sich hierbei lediglich um eine Klarstellung der Nachhaltigkeitsindikatoren. Der Umfang der geprüften Indikatoren blieb dadurch unverändert.

● **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, wurden neben dem zuvor beschriebenen Positivkriterium auch 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 für nachhaltige Investitionen zusätzlich zu den oben für das gesamte Sondervermögen beschriebenen Ausschlusskriterien die folgenden weiterreichenden Kriterien:

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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:

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.

Investitionen, die gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen, werden ausgeschlossen. Dies gilt für alle Aktien, Renten 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 folgenden PAIs wurden explizit in unserem Investmentprozess berücksichtigt:

Umwelt:

- CO₂-Fußabdruck & CO₂-Intensität (wenn beide Kennzahlen im unteren Dezil der entsprechenden IVA-Industrie sind)¹
- 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)
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Darüber hinaus wurden bei Staatsanleihen folgende nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt:

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Wies ein Unternehmen bzw. ein Staat nachteilige Auswirkungen auf die genannten Nachhaltigkeitsfaktoren auf, 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. Das Perzentil des CO₂-Fußabdrucks und der CO₂-Intensität der Emittenten wurde intern

¹ Falls für einen Emittenten keine CO₂-Daten vorliegen, investieren wir nur, falls das E-Rating (Teil des ESG-Ratings) des Unternehmens mindestens BB beträgt.

auf Basis der MSCI-Daten zu CO₂-Fußabdruck und CO₂-Intensität sowie der jeweiligen IVA-Industrie berechnet.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.12.2023-30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
Toronto-Dominion Bank/The XS1832967019	Banken	2,26%	Kanada
Nvidia Corp US67066G1040	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,00%	USA
Booking Holdings Inc US09857L1089	Verbraucherdienste	1,82%	USA
Caterpillar Inc US1491231015	Investitionsgüter	1,76%	USA
Eaton Corp PLC IE00B8KQN827	Investitionsgüter	1,71%	USA
United Overseas Bank Ltd XS2456884746	Banken	1,70%	Singapur
SAP SE DE0007164600	Software & Dienste	1,66%	Deutschland
Schneider Electric SE FR0000121972	Investitionsgüter	1,58%	Frankreich
Stryker Corp US8636671013	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,55%	USA
Eli Lilly & Co US5324571083	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,52%	USA
Advanced Micro Devices Inc US0079031078	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,51%	USA
Home Depot Inc/The US4370761029	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	1,50%	USA
ServiceNow Inc. US81762P1021	Software & Dienste	1,49%	USA
Texas Instruments Inc US8825081040	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,49%	USA
Broadcom Inc US11135F1012	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,48%	USA

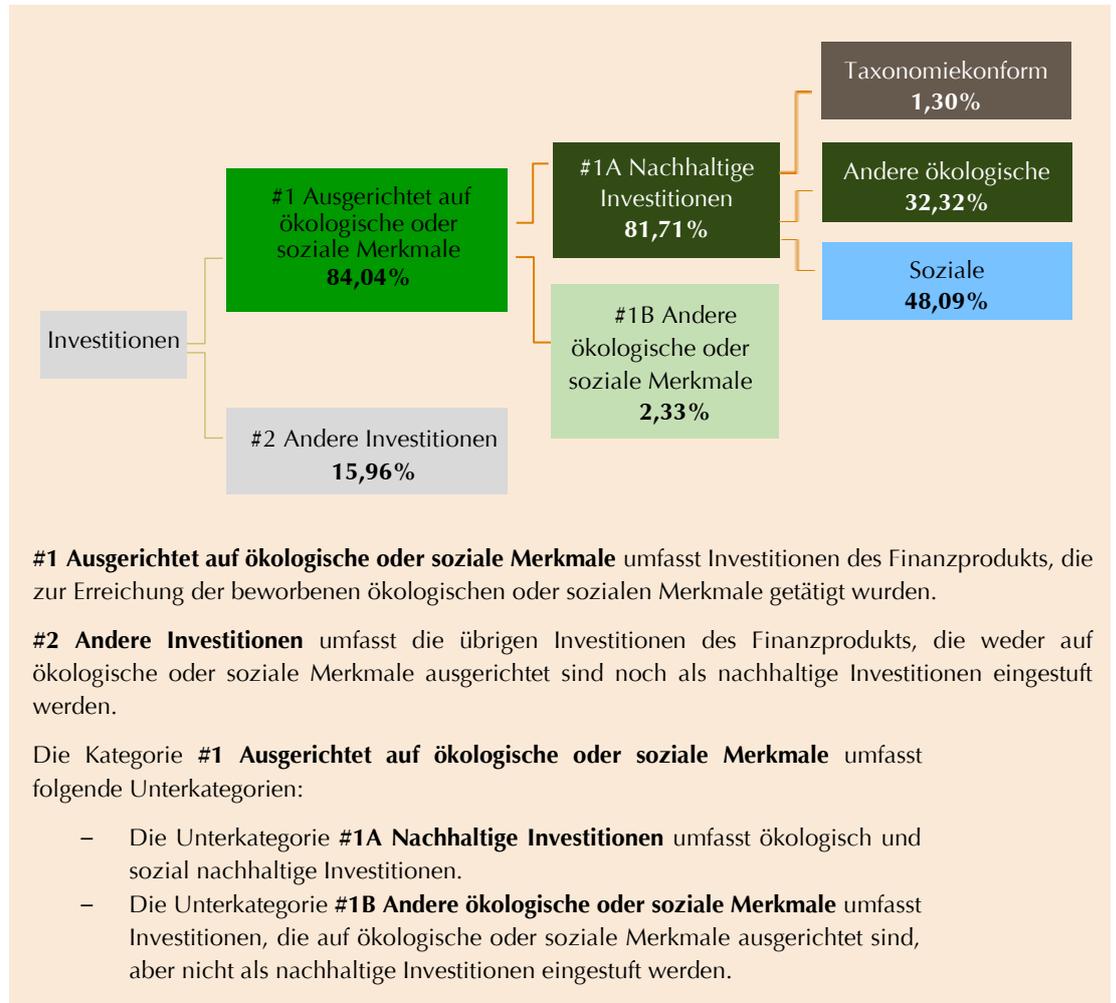


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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 84,04%.

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

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,08% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilssektoren 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.

Die Berechnungen werden anhand des Durchschnitts der Daten an den drei Quartalsstichtagen (28.03.2024, 28.06.2024, 30.09.2024) sowie am Bilanzstichtag des Fonds (29.11.2024) berechnet.

Sektor	Anteil
Halbleiter und Halbleiterausüstung	9,71%
Investitionsgüter	7,98%
Software & Dienste	7,01%
Banken	6,92%
Finanzdienstleistungen	6,54%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,89%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,40%
Versicherung	3,29%
Medien & Unterhaltung	3,28%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,92%
Verbraucherdienste	2,15%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	2,08%
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,95%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,63%
Grundstoffe	1,38%
Hardware & Ausrüstung	1,30%
Kraftfahrzeuge und Komponenten	1,17%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,67%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,41%

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 CO₂-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 CO₂-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 29.11.2024 1,30%. Der Anteil wird dabei auf Grundlage der Umsatzerlöse der Unternehmen berechnet.

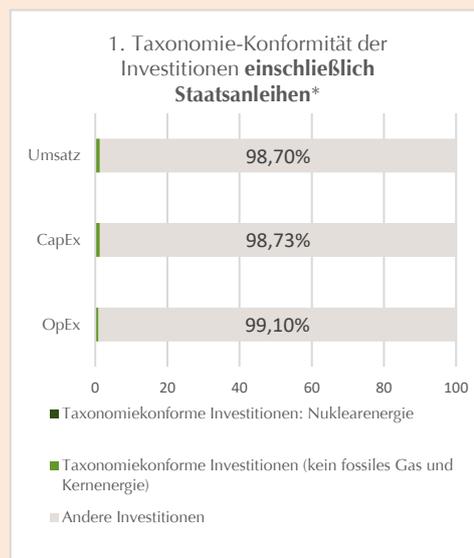
Dies entspricht auch dem Anteil taxonomiekonformer Investitionen am gesamten Fondsvermögen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossile Gas und/oder Kernenergie investiert?²

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich Kernenergie	
Basierend auf Umsatzerlöse	0,03%
Basierend auf Investitionsausgaben (CapEx)	0,01%
Basierend auf Betriebsausgaben (OpEx)	0,00%

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.

² 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 ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Übergangstätigkeiten	0,08%
Ermöglichende Tätigkeiten	0,83%

- **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.



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

Per 29.11.2024 betrug der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel 32,32%. Eine nachhaltige Investition wird einem Umweltziel zugeordnet, wenn die Produkte/das operative Verhalten des Unternehmens positiv zu mindestens einem der ökologischen SDGs beitragen und zugleich nicht im Widerspruch zu diesen Zielen stehen.



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

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug per 29.11.2024 48,09%. Eine nachhaltige Investition wird einem sozialen Ziel zugeordnet, wenn die Produkte/das operative Verhalten des Unternehmens positiv zu mindestens einem der sozialen SDGs beitragen und zugleich nicht im Widerspruch zu diesen Zielen stehen.



- **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. 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 Portfolio Management kontinuierlich überprüft. Compliance-seitig arbeiten wir mit dem Compliance-Manager von SimCorpDimensions. Für das Front-Office haben wir ein internes ESG-Tool entwickelt, mit welchem das Portfolio Management 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 Sustainable Return

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilkategorie C			
2024	EUR	21.346.727,72	116,50
2023	EUR	19.421.087,01	103,07
2022	EUR	19.383.668,89	99,87
Anteilkategorie R			
2024	EUR	575.702,42	103,94
2023	EUR	514.567,82	92,42
2022	EUR	573.057,54	89,98

Frankfurt, den 26.02.2025

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 Sustainable Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus 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, dass 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 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 10. März 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Sonstige Information- nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

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 30. November 2023
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 30. November 2023

2,741 Mrd. EUR

Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

THE SQUARE

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 30. November 2024 9 Publikumsfonds und 9 Spezialfonds verwaltet.