



Jahresbericht

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

zum 31.01.2024

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.02.2023 - 31.01.2024	Seite	3-5
Fondsstruktur	Seite	6
Vermögensaufstellung	Seite	7-13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14-16
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	17-19
Verwendungsrechnung	Seite	20-21
Anteilklassen	Seite	22
Anhang	Seite	23-36
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	37
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	38-39
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	40-41

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.02.2023 - 31.01.2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Fonds Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds investiert in ein globales, breit diversifiziertes Portfolio von Wandelanleihen. Er wird aktiv verwaltet mit dem Ziel, vom asymmetrischen Ertragsprofil von Wandelanleihen zu profitieren und langfristig einen attraktiven Wertzuwachs zu erzielen. Hierfür nutzt der Fonds flexibel ein weltweites Spektrum von Opportunitäten innerhalb der Assetklasse der globalen Wandelanleihen. Der Bottom-up-Investmentprozess bei der Auswahl der Wandelanleihen legt Schwerpunkte auf Wachstumsunternehmen, auf konvexe Auszahlungsprofile, auf eine solide Bonität, auf attraktive Schutzklauseln im Anleiheprospekt, auf einen Nachhaltigkeitsfilter mit Negativkriterien, auf positive Beiträge zu den Sustainable Development Goals und auf eine hohe Kennzahl für die Kriterien Environmental, Social und Governance. Ziel ist es, dass die Aktiensensitivität auf Fondsebene im mittleren Bereich (30-60% Delta) gehalten wird. Fremdwährungsrisiken werden systematisch abgesichert.

Die Berichtsperiode (Geschäftsjahr) umfasst den Zeitraum vom 01.02.2023 bis einschließlich 31.01.2024.

Der Berichtszeitraum 2023 war nach dem gleichzeitigen Kurseinbruch am Aktien- und Anleihemarkt im Vorjahr von einer deutlich erfreulicheren Performance gekennzeichnet. Die den Wandelanleihen zugrundeliegenden Aktien konnten in zwei größeren Aufwärtsbewegungen im Frühsommer und v.a. in den letzten zwei Monaten des Jahres überwiegend zulegen und sorgten für eine deutlich positive absolute Entwicklung. Rückenwind gab es nach dem Zinshöhepunkt im Oktober zuletzt auch vom Anleihemarkt, wo bspw. die Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen von einem Hoch bei 5,02% Ende Oktober auf knapp unter 3,80% Ende Dezember zurückkamen. Entsprechend nahm über einen geringeren analytischen Zinsabschlag auf zukünftige Gewinne („Discounted Cashflows“) auch der Druck auf Wachstumsunternehmen ab, die einen natürlichen Schwerpunkt im Wandelanleihe-universum darstellen. Generell gilt unverändert, dass sich über Wandelanleihen unter Wahrung des Kurspotentials deutlich risikoreduziert in vielversprechende Wachstumsunternehmen investieren lässt, deren Aktien hohe Schwankungen aufweisen können. Zudem sind die Emittenten von Wandelanleihen in der Regel nicht die hochkapitalisierten Aktiengesellschaften, die in den bekannten Indizes hoch gewichtet sind, was aus Investorensicht für zusätzliche Diversifikation sorgt. Wie in den Vorjahren, nutzte das Portfoliomanagement die Opportunitäten aus Marktschwankungen und dem Primärmarkt im globalen Wandelanleiheuniversum.

Das durchschnittliche Rating im Teilfonds liegt bei BBB-. Emittenten mit sehr schwacher Bonität wurden unverändert gemieden, wir hatten somit weiterhin keine Kreditausfälle. Die Zinssensitivität wurde im Umfeld zumindest bis in den Herbst weiter steigender Marktzinsen im Fonds bewusst niedrig gehalten mit einem PV01 von 1,6% im Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds. Regional blieb der Schwerpunkt in den entwickelten Märkten, vor allem den USA und Europa. Sektoral standen unverändert Wachstumstitel im Fokus der Anlagestrategie, entsprechend sind die Branchen IT und Gesundheitswesen neben Industrietiteln zum Stichtag am stärksten gewichtet.

Der Fonds war per Stichtag in 72 Einzeltitel investiert und das durchschnittliche Delta im Fonds lag bei 47% (im sogenannten „balancierten, konvexen Bereich“).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.01.24	%Anteil	31.01.23	%Anteil
Renten	91.025.279,13	93,99	159.085.924,11	94,17
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.083.524,67	6,28	7.543.133,67	4,47
Sonstige Vermögensgegenstände	252.249,99	0,26	1.652.487,41	0,98
Devisentermingeschäfte	-445.926,51	-0,46	1.657.427,06	0,98
Sonstige Verbindlichkeiten	-66.307,53	-0,07	-1.005.395,20	-0,60
Fondsvermögen	96.848.819,75	100,00	168.933.577,05	100,00

Fondsergebnis:

Im Berichtszeitraum lag die Performance des Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds bei +1,11% in der C Anteilsklasse, bei +0,45% in der R Anteilskasse und bei +0,92% in der CAV Anteilsklasse. Im Juni wurde die Ausschüttung ausgesetzt und im Dezember 2023 wurden jeweils 1,66 EUR je Anteil an die Investoren der C Anteilsklasse ausgeschüttet. Im Dezember 2023 wurden in der R Anteilsklasse 1,47 EUR je Anteil ausgeschüttet. Da es aktuell (noch) keinen nachhaltigen Wandelanleiheindex gibt, hat der Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds keine offizielle Performance Benchmark.

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses waren Verluste aus verzinslichen Wertpapieren.

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.

Wesentliche Risiken:

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität der Anteilswerte des Sondervermögens im Geschäftsjahr lag zum Stichtag 31.01.2024 bei 6,4% p.a. (C Anteilsklasse). Der Fonds unterliegt den Kursschwankungen an den Aktienmärkten, vor allem in Europa und den USA. Allerdings wirken sich die Schwankungen nur mit ungefähr halber Kraft aus: Die Aktiensensitivität lag zum Stichtag bei 47%.
- **Zinsänderungsrisiken:** Der Fonds investiert überwiegend in globale Wandelanleihen. Die Zinssensitivität beträgt per Stichtag lediglich 1,6% (PV01).

- Adressenausfallrisiko: Das Adressenausfallrisiko (oder Kontrahenten-/Ausstellerrisiko) beinhaltet das Risiko der Partei, insbesondere eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung auszufallen (Zahlungsunfähigkeit). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Werden Geschäfte nicht über eine Börse oder einen geregelten Markt getätigt (OTC-Geschäfte), besteht das Risiko, dass die Gegenpartei des Geschäfts ausfällt oder diese ihren Verpflichtungen nicht in vollem Umfang nachkommt.
- Kreditrisiken: Anleihen bergen stets ein Kreditrisiko in Bezug auf den Emittenten. Es beinhaltet Kursschwankungen und das Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals und der laufenden Erträge. Das Sondervermögen ist stets in sehr vielen verschiedenen internationalen Emittenten investiert. Das durchschnittliche Rating der Convertible Bonds beträgt BBB-. Durch eine sehr breite Streuung über verschiedene Branchen und Länder wird das individuelle Ausfallrisiko in konjunkturell schwächeren Phasen begrenzt. Theoretisch kann es in einer sehr tiefen Wirtschaftskrise zu vermehrten Insolvenzen kommen. Im zurückliegenden Geschäftsjahr hat es jedoch keine Insolvenzen im Fonds gegeben.
- Liquiditätsrisiken: Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen geregelten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Zudem besteht die Gefahr, dass Titel, die in einem eher engen Marktsegment gehandelt werden, einer erheblichen Preisvolatilität unterliegen.
- Währungsrisiko: Die Fondspositionen werden systematisch in Euro währungsgesichert. Es besteht also unter normalen Marktverhältnissen kein nennenswertes Währungsrisiko, doch es gibt keine Gewähr dafür, dass die Absicherung oder der Schutz erreicht werden.
- Operationelle Risiken: Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen. Zur Verringerung operationeller Risiken sind ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus werden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	91.025.279,13	93,99
Bermuda	1.992.822,94	2,06
Bundesrepublik Deutschland	8.614.115,00	8,89
Frankreich	6.627.250,00	6,84
Israel	1.751.772,40	1,81
Italien	3.320.719,94	3,43
Japan	4.165.396,73	4,30
Kaiman-Inseln	1.197.472,61	1,24
Niederlande	1.031.396,74	1,06
Spanien	3.951.590,00	4,08
Südkorea	3.390.654,63	3,50
USA	54.982.088,14	56,77
Devisentermingeschäfte	-445.926,51	-0,46
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.083.524,67	6,28
Sonstige Vermögensgegenstände	252.249,99	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-66.307,53	-0,07
Fondsvermögen	96.848.819,75	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % ADV.ENER.IND 23/28 CV	US007973AD29		USD	600	600	0	%	103,530	571.936,29	0,59
0,3750 % AKAMAI TECHN 19/27 CV	US00971TAL52		USD	3.400	500	3.950	%	114,460	3.583.132,31	3,70
1,0000 % ALNYLAM PHAR 22/27 CV	US02043QAB32		USD	1.100	0	0	%	96,110	973.400,24	1,01
1,7500 % ALTAIR ENG. 23/27 CV 144A	US021369AC72		USD	750	0	500	%	130,900	903.922,29	0,93
1,5000 % AMADEUS IT GRP 20/25 CV	XS2154448059		EUR	1.300	0	3.200	%	123,820	1.609.660,00	1,66
3,6250 % AME.WAT.CAP.23/26 CV 144A	US03040WBB00		USD	3.250	3.250	0	%	98,260	2.940.290,95	3,04
2,0000 % BECHTLE AG WA 23/30	DE000A382293		EUR	500	500	0	%	108,660	543.300,00	0,56
0,3750 % BENTLEY SYS.22/27 CV	US08265TAD19		USD	1.750	0	750	%	88,670	1.428.712,83	1,48
0,0000 % BILL HOLDING 21/25 CV ZO	US090043AB64		USD	1.650	0	1.600	%	93,690	1.423.335,79	1,47
1,2500 % BIOMARIN PH 20/27 CV	US09061GAK76		USD	3.275	0	0	%	99,810	3.009.646,90	3,11
3,0000 % BLOOM ENERGY 23/28 CV144A	US093712AJ60		USD	1.300	1.900	600	%	92,500	1.107.172,45	1,14
0,0000 % BNP PARIBAS 22/25 ZO CV	FR0014008OH3		EUR	700	700	0	%	120,190	841.330,00	0,87
0,7500 % BOOKING HLDG 21/25 CV	US09857LAN82		USD	400	0	1.300	%	186,560	687.082,22	0,71
0,5000 % CELLNEX TEL. 19/28 CV	XS2021212332		EUR	1.100	700	600	%	106,070	1.166.770,00	1,20
0,7500 % CELLNEX TEL. 20/31 CV	XS2257580857		EUR	1.400	0	0	%	83,940	1.175.160,00	1,21
0,0000 % Daifuku Co Ltd	XS2676374239		JPY	150.000	150.000	0	%	109,340	1.032.808,56	1,07
0,0000 % DAIWA HOUSE 24/29 ZO	XS2743016193		JPY	70.000	70.000	0	%	101,860	449.005,04	0,46
0,1250 % DATADOG 21/25 CV	US23804LAB99		USD	1.250	450	2.050	%	140,800	1.620.476,94	1,67
0,0500 % DEUTSCHE POST WLD.17/25	DE000A2G87D4		EUR	2.500	900	1.600	%	97,400	2.435.000,00	2,51
0,2500 % DEXCOM 20/25 CV	US252131AK39		USD	2.550	0	3.175	%	103,240	2.423.920,45	2,50
0,3750 % DEXCOM 23/28 CV 144A	US252131AL12		USD	750	750	0	%	100,510	694.065,92	0,72
0,0000 % DROPBOX 22/28 ZO CV	US26210CAD65		USD	2.000	0	2.200	%	104,600	1.926.157,81	1,99
0,7500 % DUERR AG WA 20/26	DE000A3H2XR6		EUR	1.500	300	1.100	%	93,404	1.401.060,00	1,45
0,0000 % EDENRED 21/28 ZO CV	FR0014003YP6		EUR	8	7.500	0	%	65,680	492.600,00	0,51
0,0000 % ENPHASE ENER 21/28 ZO CV	US29355AAK34		USD	1.562	500	3.000	%	84,320	1.212.667,71	1,25
1,7500 % ENVISTA HLDG 23/28 CV	US29415FAC86		USD	850	850	0	%	90,840	710.929,01	0,73
0,1250 % ETSY 20/26 CV	US29786AAJ51		USD	900	900	0	%	104,090	862.544,89	0,89
0,3750 % EXACT SCIEN. 19/27 CV	US30063PAB13		USD	1.850	900	300	%	92,280	1.571.844,21	1,62
0,0000 % FORD MOTOR 22/26 ZO CV	US345370CZ16		USD	2.600	2.200	1.300	%	97,480	2.333.560,45	2,41
1,0000 % HALOZ.THERAP 23/28 CV	US40637HAF64		USD	1.775	0	0	%	90,550	1.479.847,62	1,53
0,3750 % INSULET 20/26 CV	US45784PAK75		USD	500	500	700	%	106,840	491.851,58	0,51
0,0000 % IONIS PHARM. 22/26 ZO CV	US462222AD25		USD	2.750	1.500	1.400	%	106,340	2.692.523,71	2,78
2,0000 % JAZZ INVES.I 21/26 CV	US472145AF83		USD	2.150	0	1.000	%	100,670	1.992.822,94	2,06
2,6250 % LANTH.HLDGS 23/27 CV	US516544AB96		USD	650	0	0	%	103,540	619.657,49	0,64
0,8750 % LEG IMMOB.WLD.17/25	DE000A2GSDH2		EUR	1.600	1.400	3.300	%	97,080	1.553.280,00	1,60

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
1,6000 % LG CHEM 23/30 CV	XS2647856777		USD	2.300	2.300	0	%	92,010	1.948.466,99	2,01
0,5000 % LUMENTUM 19/26 CV	US55024UAD19		USD	1.500	800	2.750	%	90,240	1.246.294,08	1,29
3,0000 % MERIT MED.SY 23/29 144A	US589889AA22		USD	700	700	0	%	111,390	717.917,32	0,74
0,0000 % NICE 21/25 ZO CV	US653656AB42		USD	2.000	0	2.875	%	95,130	1.751.772,40	1,81
3,8750 % NIO 23/29 CV 144A	US62914VAG14		USD	500	500	0	%	80,310	369.717,34	0,38
0,5000 % ON SEMICON 23/29 CV 144A	US682189AT21		USD	2.175	3.175	1.000	%	96,610	1.934.690,64	2,00
0,0000 % PARK24 CO 23/28 ZO CV	XS2584105055		JPY	120.000	120.000	0	%	100,540	759.748,11	0,78
0,0000 % PRYSMIAN 21/26 ZO CV	XS2294704007		EUR	1.700	700	2.300	%	110,360	1.876.120,00	1,94
1,2500 % RAPID7 23/29 CV 144A	US753422AG97		USD	550	550	0	%	109,700	555.519,75	0,57
1,0000 % REPLIGEN 23/28 CV	US759916AC34		USD	500	500	0	%	116,270	535.263,79	0,55
4,6250 % RIVIAN AUTOM 23/29 144A	US76954AAA16		USD	1.225	3.761	2.536	%	107,290	1.210.111,87	1,25
0,0000 % ROHM CO.LTD 19/24 ZO CV	XS2080209435		JPY	150.000	0	200.000	%	101,580	959.508,82	0,99
1,2500 % SAREP.THERA. 23/27 CV	US803607AD25		USD	1.000	0	0	%	112,850	1.039.038,76	1,07
1,9700 % SCHNEID.ELEC 23/30 CV MTN	FR001400M9F9		EUR	600	600	0	%	107,770	646.620,00	0,67
0,0000 % SCHNEIDER EL 20/26 CV MTN	FR0014000OG2		EUR	6	0	0	%	197,010	1.182.060,00	1,22
3,5000 % SEAG.HDD CAY 23/28 CV144A	US81180WBK62		USD	750	750	0	%	119,870	827.755,27	0,85
5,7500 % SGL CARBON WA 22/27	DE000A30VKB5		EUR	700	1.000	300	%	100,549	703.843,00	0,73
5,7500 % SGL CARBON WA 23/28	DE000A351SD3		EUR	400	800	400	%	99,668	398.672,00	0,41
1,0000 % SHOCKW.MED. 23/28 CV 144A	US82489TAA25		USD	500	500	0	%	105,380	485.130,28	0,50
0,1250 % SHOPIFY 20/25 CV	US82509LAA52		USD	3.000	0	2.000	%	95,460	2.636.773,78	2,72
1,7500 % SK HYNIX 23/30 CV	XS2607736407		USD	1.200	1.200	0	%	130,530	1.442.187,64	1,49
0,0000 % SOLAREEDGE T. 21/25 CV ZO	US83417MAD65		USD	850	0	2.175	%	89,780	702.633,28	0,73
2,0000 % SPIE 23/28 CV	FR001400F2K3		EUR	3.200	1.500	500	%	108,270	3.464.640,00	3,58
1,1250 % SPLUNK 19/25 CV	US848637AD65		USD	625	0	4.025	%	111,230	640.076,88	0,66
0,0000 % STMICROELECTR. 20/25 ZO	XS2211997155		USD	1.400	0	3.800	%	112,070	1.444.599,94	1,49
0,0000 % STMICROELECTR. 20/27 ZO	XS2211997239		USD	1.000	0	0	%	112,020	1.031.396,74	1,06
0,0000 % TOKYU 23/28 ZO CV	XS2635167450		JPY	150.000	150.000	0	%	102,090	964.326,20	1,00
0,2500 % TYLER TECHS 22/26 CV	US902252AB17		USD	2.000	0	3.700	%	101,150	1.862.627,75	1,92
0,0000 % UBER TECHNO. 20/25 CV	US90353TAJ97		USD	1.250	0	1.250	%	103,370	1.189.692,48	1,23
0,8750 % UBER TECHNO. 23/28 144A	US90353TAL44		USD	500	500	0	%	110,990	510.956,63	0,53
2,2500 % VISHAY INTER 23/30 CV	US928298AQ11		USD	500	500	0	%	93,930	432.418,75	0,45
3,2500 % WAYFAIR 23/27 CV	US94419LAP67		USD	450	1.850	1.400	%	110,640	458.410,83	0,47
2,7500 % WELLTOWER OP 23/28CV 144A	US95041AAB44		USD	1.000	1.000	0	%	108,700	1.000.828,65	1,03
3,0000 % WEST.DIGITAL 23/28 CV	US958102AS46		USD	900	900	0	%	130,200	1.078.906,18	1,11
1,8750 % WOLFSPEED 23/29 CV	US977852AD45		USD	700	0	300	%	57,530	370.785,38	0,38
1,2500 % WORKIVA 23/28 CV 144A	US98139AAC99		USD	1.250	1.250	0	%	96,040	1.105.331,00	1,14
0,0500 % ZALANDO SE WA 20/25	DE000A3E4589		EUR	1.700	700	1.500	%	92,880	1.578.960,00	1,63

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	91.025.279,13	93,99	
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	91.025.279,13	93,99	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	91.025.279,13	93,99	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
JPY/ EUR 632,0 Mio.		OTC						-54.619,11	-0,06	
USD/ EUR 26,0 Mio.		OTC						-177.950,92	-0,18	
USD/ EUR 31,0 Mio.		OTC						-180.344,16	-0,19	
USD/ EUR 11,8 Mio.		OTC						-33.012,32	-0,03	
Summe Devisen-Derivate							EUR	-445.926,51	-0,46	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
Kreissparkasse Köln			EUR	4.912.215,53			%	100,000	4.912.215,53	5,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Kreissparkasse Köln			CHF	5.144,47			%	100,000	5.522,48	0,01
Kreissparkasse Köln			GBP	96.621,05			%	100,000	113.265,40	0,12
Kreissparkasse Köln			HKD	551.110,80			%	100,000	64.909,11	0,07
Kreissparkasse Köln			JPY	4.010.293,00			%	100,000	25.253,73	0,03
Kreissparkasse Köln			USD	1.045.217,48			%	100,000	962.358,42	0,99
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.171.309,14	1,21	

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Summe Bankguthaben							EUR	6.083.524,67	6,28
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	6.083.524,67	6,28
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	200.703,70				200.703,70	0,21
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	51.546,32				51.546,29	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	252.249,99	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten									
Kostenabgrenzungen			EUR	-66.307,53				-66.307,53	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-66.307,53	-0,07
Fondsvermögen							EUR	96.848.819,75	100,00
Umlaufende Anteile Klasse C							STK	985.621,035	
Anteilwert Klasse C							EUR	94,68	
Umlaufende Anteile Klasse R							STK	42.188,462	
Anteilwert Klasse R							EUR	83,40	
Umlaufende Anteile Klasse CAV							STK	166,000	
Anteilwert Klasse CAV							EUR	83,55	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,99

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
---------------------	------	-------	--	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	--

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.01.2024 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.01.2024

Britisches Pfund	(GBP)	0,85305	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,49050	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,80000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,93155	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,08610	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,7000 % ACCOR 20/27 CV	FR0013521085	EUR	0	60
1,7500 % ALTAIR ENG. 22/27 CV 144A	US021369AB99	USD	0	1.500
0,7500 % BESI 20/27 CV	XS2211511949	EUR	0	700
1,8750 % BESI 22/29 CV	XS2465773070	EUR	0	1.200
0,0000 % BILL HOLDING 21/27 ZO CV	US090043AD21	USD	0	2.050
0,0000 % BLACKLINE 21/26 ZO CV	US09239BAD10	USD	0	2.050
0,0000 % CARREFOUR 18/24 ZO CV	FR0013326204	USD	0	1.000
0,5000 % CITIGR.GL.M.FDG 16/23 MTN	XS1466161350	EUR	1.500	1.500
0,0000 % CYBERARK S. 19/24 CV ZO	US23248VAB18	USD	500	4.700
0,1250 % ETSY 20/27 CV	US29786AAL08	USD	650	4.800
1,0000 % HALOZ.THERAP 22/28 CV	US40637HAE99	USD	500	525
0,7500 % HELLOFRESH WA 20/25	DE000A289DA3	EUR	400	3.400
1,5000 % JAZZ INV.I 2024 CV	US472145AD36	USD	0	3.275
2,6250 % LANTH.HLDGS 22/27 CV 144A	US516544AA14	USD	650	650
0,4000 % LEG IMMOB.WLD.20/28	DE000A289T23	EUR	0	2.200
0,2500 % LI AUTO 22/28 CV	US50202MAB81	USD	1.000	1.000
0,8750 % LIVONGO HEAL 21/25 CV	US539183AA12	USD	0	1.400
0,1250 % MICROCH.TECH 20/24 CV	US595017AU87	USD	0	1.050
1,0000 % MIDDLEBY 20/25 CV	US596278AB74	USD	1.250	1.250
0,2500 % MONGODB 21/26 CV	US60937PAD87	USD	0	2.400
0,0000 % NEXTERA E.P. 20/25 ZO CV	US65341BAD82	USD	0	1.350
4,2500 % NORDEX WA 23/30	DE000A351MA2	EUR	600	600
0,0000 % OLIVER CAP. 20/23 ZO CV	XS2240512124	EUR	400	5.100
0,7500 % PALO ALTO N. 19/23 CV	US697435AD78	USD	0	550
0,0000 % RINGCENTRAL 20/25 CV ZO	US76680RAF47	USD	0	1.000
0,1500 % SIKA 18-25 CV	CH0413990240	CHF	0	1.900
0,6250 % SILICON LAB. 21/25	US826919AD45	USD	0	1.000
0,0000 % SOITEC S.A. 20/25 ZO CV	FR0014000105	EUR	4,9	4,9
2,3750 % UBISOFT ENT. 22/28 CV	FR001400DV38	EUR	800	1.600
3,2500 % WAYFAIR 22/27 CV 144A	US94419LAN10	USD	1.300	1.300
1,8750 % WOLFSPEED 22/29 CV 144A	US977852AC61	USD	750	1.600
0,2500 % WOLFSPEED 23/28 CV	US977852AB88	USD	0	5.250
0,1250 % ZSCALER 21/25 CV	US98980GAB86	USD	900	2.500
1,000 % ALNYLAM PHAR 22/27 CV	US02043QAA58	USD	0	1.100
1,250 % SAREP.THERA.22/27 CV 144A	US803607AC42	USD	0	1.000
0,250 % WOLFSPEED INC. 22/28 CV	US977852AA06	USD	0	5.250

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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.)

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	EUR	1.024
JPY/EUR	EUR	3.249
JPY/EUR	EUR	2.794
JPY/EUR	EUR	3.605
USD/EUR	EUR	4.172
USD/EUR	EUR	35.297
USD/EUR	EUR	37.721
USD/EUR	EUR	34.483
USD/EUR	EUR	34.966
USD/EUR	EUR	30.417
USD/EUR	EUR	31.022
USD/EUR	EUR	27.373
USD/EUR	EUR	28.753
USD/EUR	EUR	17.867

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	170.156,32
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	629.163,77
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	96.743,90
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.265,00
Summe der Erträge	EUR	884.798,99

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,13
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.634,15
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.791,95
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-677.594,45
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.781,68
Summe der Aufwendungen	EUR	-761.804,36

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 122.994,63

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.524.655,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.817.769,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.293.114,31

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.170.119,68

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-2.743.396,95
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	6.204.041,55

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.460.644,60

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 290.524,92

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.043,32
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	22.265,28
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	3.404,51
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-420,04
Summe der Erträge	EUR	31.293,07

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,07
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.313,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.035,00
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-47.256,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-559,14
Summe der Aufwendungen	EUR	-51.163,78

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -19.870,71

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	284.584,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-409.086,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-124.502,11

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -144.372,82

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-122.300,68
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	276.576,27

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 154.275,59

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 9.902,77

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	23,86
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	87,95
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	13,47
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1,65

Summe der Erträge **EUR** **123,63**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-73,43
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7,85
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-56,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2,15

Summe der Aufwendungen **EUR** **-139,48**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **-15,85**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.106,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.586,07

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-479,68**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-495,53**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-562,42
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.271,88

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **709,46**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **213,93**

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C

Entwicklung des Fondsvermögens

2023-2024

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		165.354.970,86
EUR		0,00
EUR		-1.662.296,57
EUR		-69.570.357,38
EUR	17.299.094,76	
EUR	-86.869.452,14	
EUR		-1.096.443,10
EUR		290.524,92
EUR	-2.743.396,95	
EUR	6.204.041,55	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **93.316.398,73**

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R

Entwicklung des Fondsvermögens

2023-2024

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		3.523.636,76
EUR		0,00
EUR		-60.821,06
EUR		41.254,97
EUR	465.364,77	
EUR	-424.109,80	
EUR		4.578,06
EUR		9.902,77
EUR	-122.300,68	
EUR	276.576,27	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **3.518.551,50**

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV

Entwicklung des Fondsvermögens

	2023-2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	54.969,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-40.352,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-40.352,94
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-960,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	213,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-562,42
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.271,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.869,52

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	1.662.296,57	1,69
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.170.119,68	-3,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	4.832.416,25	4,90
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	1.662.296,57	1,69
1. Zwischenausschüttung ¹⁾	EUR	1.662.296,57	1,69
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	60.821,06	1,44
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-144.372,82	-3,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	EUR	205.193,88	4,86
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	60.821,06	1,44
1. Zwischenausschüttung ¹⁾	EUR	60.821,06	1,44
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse CAV

I. Für die Wiederanlage verfügbar		insgesamt	je Anteil
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-495,53	-2,99
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	EUR	495,53	2,99
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

- ¹⁾ 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.
- ²⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. 4.832.416,25 EUR).
- ³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. 205.193,88 EUR).
- ⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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	0,75	0,75	4,00	4,00	50.000,00	ausschüttend
R	EUR	1,35	1,35	4,00	4,00	0,00	ausschüttend
CAV	EUR	0,45	0,45	4,00	4,00	50.000.000,00	thesaurierend

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

100.274.670,01 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäft

Kreissparkasse Köln

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,99 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,46 %

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

3,103 %

größter potenzieller Risikobetrag

6,569 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

4,544 %

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

1,040

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

50% MSCI World Net Return EUR (MSDEWIN Index), 50% BofA Merrill Lynch Global Corporate & High Yield Index in EUR (GI00 Index)

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C

94,68 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C

985.621,035 STK

Anteilwert Klasse R

83,40 EUR

Umlaufende Anteile Klasse R

42.188,462 STK

Anteilwert Klasse CAV

83,55 EUR

Umlaufende Anteile Klasse CAV

166,000 STK

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.

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.

0,82 Anteilklasse C

1,46 Anteilklasse R

0,68 Anteilklasse CAV

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

Sonstige Erträge

keine 0,00

Sonstige Aufwendungen

keine 0,00

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

17.552,50

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

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.

<p align="center">Name des Produkts: Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds</p>		<p align="center">Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900V7F7ADYWPGWA97</p>	
<h2 style="color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h2>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>			
<p>●● <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p>●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>	
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>		<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 83,82% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p>	
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%</p>		<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	



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 Wandelanleihen von qualitativ hochwertigen Emittenten 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). ESG-Kriterien wurden darüber hinaus in die Positiv-Selektion integriert. Dafür orientierte sich der Fonds weder an einem Referenzwert noch wurde ein Referenzwert nachgebildet. Der Fonds setzte keine Derivate zur Erfüllung der beworbenen/ ökologischen Merkmale ein.

● ***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. Diese galten für alle Titel im Portfolio:

Umwelt:

- Verstöße gegen internationale Biodiversitätskonventionen und mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens
- Umsatz durch Abbau von Kraftwerkskohle > 5%
- Umsatz durch Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle > 0%
- Produktion und Vertrieb von Atomstrom (ohne Toleranzgrenze)
- Umsatz durch Produkte und Dienstleistungen für die Atomindustrie > 3%
- Umsatz durch Abbau von Uran > 0%
- Umsatz durch Energieerzeugung aus Öl & Gas (konventionelle Methoden) > 0%
- Umsatz durch Produkte und Dienstleistungen für die Energieerzeugung aus Öl & Gas (konventionelle Methoden) > 5%
- Förderung von Öl oder Gas durch Fracking oder aus Ölsand (ohne Toleranzgrenze)
- Produktion von gentechnisch modifizierten Organismen (GMOs), z.B. für den menschlichen Konsum oder für die industrielle Nutzung (ohne Toleranzgrenze)

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:

- Umsatz durch Produktion & Vertrieb von Militärgütern > 5%
- Umsatz durch Produktion von Alkohol > 5%
- Umsatz durch Vertrieb von Alkohol > 33%
- Umsatz durch Produktion von Tabak > 5%

- Umsatz durch Vertrieb von Tabak > 33%
- Tierversuche für nicht medizinische Zwecke (ohne Toleranzgrenze)
- Kommerzielle/Industrielle (Massen-) Tierhaltung zum Zweck der Lebensmittelproduktion oder Pelztierhaltung
- Umsatz durch Produktion, Dienstleistungen und Angebot von pornografischen Inhalten > 3%
- Unternehmen mit Bezug zu Abtreibung
- Umsatz durch Glücksspiel > 5%
- Produktion/Vertrieb/Dienstleistungen von Streumunition, Anti-Personen-Minen und sonstigen kontroversen Waffen
- Produktion von nuklearen Waffen oder Systemen, die ihrem Transport o.Ä. dienen

Falls der Emittent und das Unternehmen, in dessen Aktien gewandelt werden kann, nicht übereinstimmen, werden beide auf die genannten Negativ-Kriterien überprüft.

Alle Unternehmen, die keine der genannten Ausschlusskriterien verletzt und unter Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – siehe unten) nicht ausgeschlossen wurden, wurden auf der Basis von Positivkriterien weiter analysiert. Fiel die Analyse bei einer der drei Kriterien positiv aus, war das Unternehmen investierbar:

1. Signifikant positiver Beitrag zu den SDGs (> 10%)
2. Positiver Beitrag zu den SDGs und mindestens ein ESG-Rating von BB
3. Mindestens ein ESG-Rating von A und keine Verwicklung in eine sehr schwere Kontroverse

Sowohl die genannten Umsatzgrenzen, normbasierte Verstöße/ Kontroversen, die Positivkriterien 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 keine Analyse erstellt hatte, 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 CO₂-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?

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 Titel 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.

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.



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:

- CO₂-Fußabdruck & CO₂-Intensität
- 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
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

Wies ein Unternehmen nachteilige Auswirkungen auf die genannten Nachhaltigkeitsfaktoren auf, führte dies grundsätzlich zu einem Ausschluss. Um Unternehmen jedoch die Möglichkeit zu bieten, sich bei bestimmten Faktoren im Laufe der Zeit zu verbessern („Transition“), traten wir bezüglich folgender Faktoren unter bestimmten Bedingungen in einen Engagement-Prozess ein:

- CO₂-Fußabdruck & CO₂-Intensität (wenn beide Kennzahlen im untersten Dezil der entsprechenden IVA-Industry sind).

bzw.

- mangelndes Mindestmaß an Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen (keine Frau in den genannten Organen)

Das Unternehmen blieb für uns nur investierbar, wenn für uns nachvollziehbare Pläne zur Verbesserung dieser nachteiligen Auswirkungen vorlagen bzw. diese mit dem Unternehmen im direkten Dialog vereinbart werden konnten. Für diese Unternehmen dokumentierten wir die Pläne, die angestrebten und die umgesetzten Veränderungen. Wenn die gewünschten Veränderungen nicht eingetreten wären oder das Unternehmen nicht die vereinbarte Bereitschaft gezeigt hätte, wäre nach mehreren Eskalationsstufen die Position als Ultima Ratio verkauft worden. Dieser Schritt war jedoch im Berichtszeitraum bei keinem der Unternehmen notwendig.

Das oben beschriebene Engagement konnte dabei immer nur für einen PAI angewandt werden. Bedurfte ein Investment in ein Unternehmen Engagement bei mehr als einem PAI, sahen wir von einem Investment ab.

Die vorgenannten PAIs wurden mit Hilfe unseres externen Research Anbieters MSCI geprüft. Unternehmen, für die MSCI 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** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.02.2023-31.01.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
Akamai Technologies Inc. 19/27 CV US00971TAL52	Software & Dienste	3,78%	USA - Vereinigte Staaten
DexCom Inc. 20/25 CV US252131AK39	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,07%	USA - Vereinigte Staaten
SPIE SA FR001400F2K3	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	2,75%	Frankreich
Shopify Inc. 20/25 CV US82509LAA52	Software & Dienste	2,59%	USA - Vereinigte Staaten
Tyler Technologies Inc. 21/26 CV US902252AB17	Software & Dienste	2,59%	USA - Vereinigte Staaten
NICE Ltd. 20/25 CV US653656AB42	Software & Dienste	2,51%	Israel
Biomarin Pharmaceutical Inc. 20/27 CV US09061GAK76	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,45%	USA - Vereinigte Staaten
Ford Motor Co. 21/26 CV US345370CZ16	Kraftfahrzeuge und Komponenten	2,35%	USA - Vereinigte Staaten
LEG Immobilien AG DE000A2GSDH2	Immobilienmanagem ent und -entwicklung	2,30%	Deutschland
Enphase Energy Inc. 21/28 CV US29355AAK34	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	2,27%	USA - Vereinigte Staaten
Ionis Pharmaceuticals Inc. 21/26 CV US462222AD25	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,21%	USA - Vereinigte Staaten
Prysmian SpA XS2294704007	Investitionsgüter	2,15%	Italien
Splunk Inc US848637AD65	Software & Dienste	1,98%	USA - Vereinigte Staaten
Amadeus IT Group SA XS2154448059	Verbraucherdienste	1,98%	Spanien
Deutsche Post AG 17/25 CV DE000A2G87D4	Transportwesen	1,98%	Deutschland

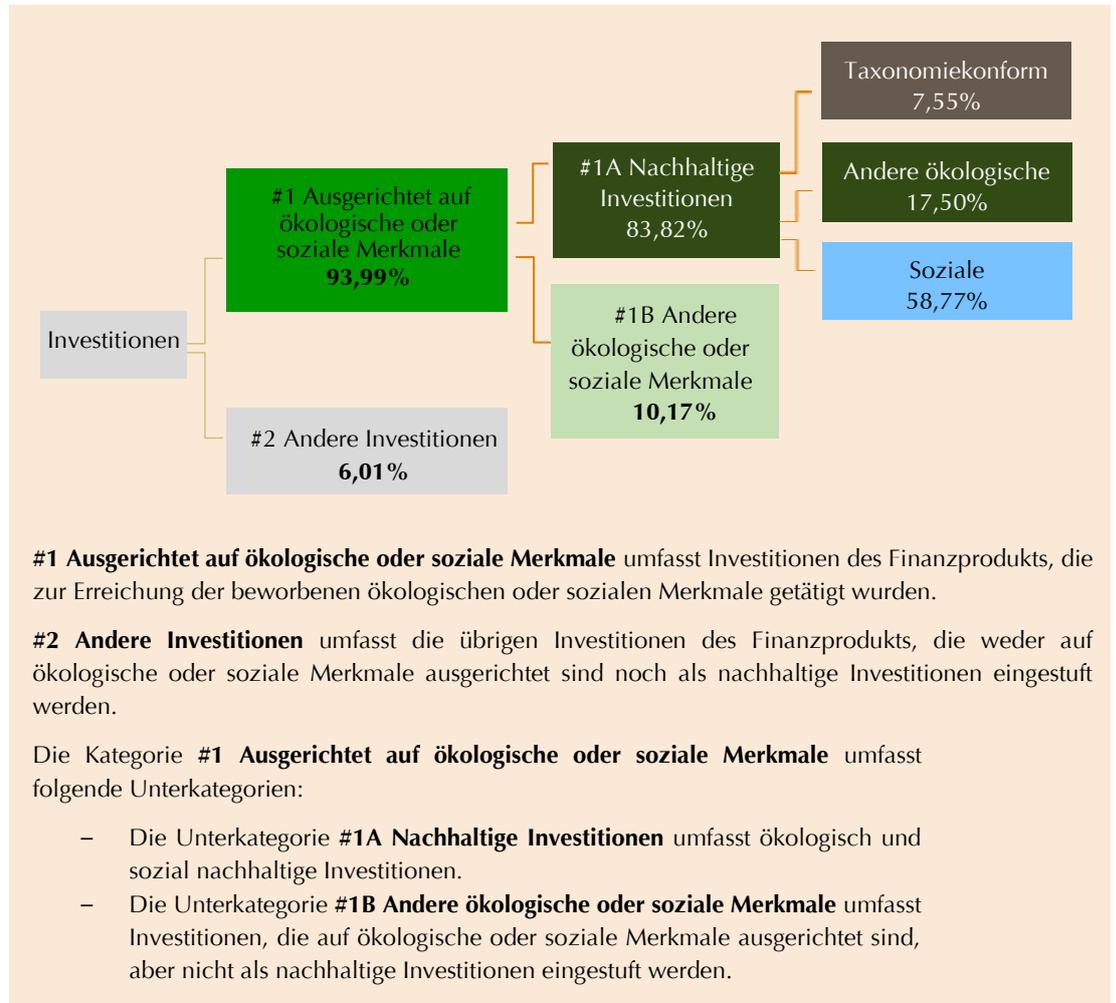


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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 93,99%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **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 0,97% 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
Software & Dienste	26,77%
Halbleiter und Halbleiterausrüstung	12,82%
Investitionsgüter	9,00%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,87%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,72%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,84%
Transportwesen	3,77%
Verbraucherdienste	3,55%
Kraftfahrzeuge und Komponenten	3,46%
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	3,25%
Immobilienmanagement und -entwicklung	2,65%
Telekommunikationsdienste	2,33%
Hardware & Ausrüstung	2,16%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,15%
Grundstoffe	0,96%
Banken	0,66%
Versorgungsunternehmen	0,50%
Medien & Unterhaltung	0,30%
Finanzdienstleistungen	0,13%

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.



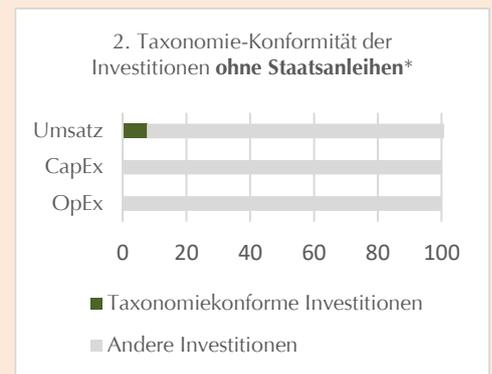
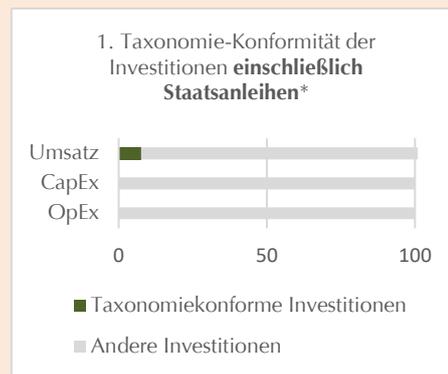
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen des Fonds betrug per 31.01.2024 für alle Umweltziele 7,55%.

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?¹

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.

¹ 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 31.01.2024 betrug der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel 17,50%. Der Anteil taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel von 7,55% 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 31.01.2024 58,77%.



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 Portfoliomanagement kontinuierlich überprüft. Compliance-seitig arbeiten wir mit dem Compliance-Manager von SimCorpDimensions. Für das Front-Office wurde 2022 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.

Basierend auf unserer Methodik zur Berücksichtigung der PAIs sind wir auch dieses Jahr wieder bei einigen Portfoliounternehmen in einen formalen Engagement-Prozess getreten.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2024	EUR	93.316.398,73	94,68
2023	EUR	165.354.970,86	95,28
2022	EUR	181.890.166,11	109,56
Anteilklasse R			
2024	EUR	3.518.551,50	83,40
2023	EUR	3.523.636,76	84,48
2022	EUR	2.020.949,32	96,18
Anteilklasse CAV			
2024	EUR	13.869,52	83,55
2023	EUR	54.969,46	82,79
2022	EUR	62.053.605,05	91,91

Frankfurt, den 20. 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 Sustainable Convertible Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 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.

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 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, 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 08.05.2024

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. Götze 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. Götze 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 31.01.2024 10 Publikumsfonds und 10 Spezialfonds verwaltet.