

Jahresbericht

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

zum 31.01.2025

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.02.2024 - 31.01.2025	Seite	3-5
Fondsstruktur	Seite	6
Vermögensaufstellung	Seite	7-14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	15-17
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	18-20
Verwendungsrechnung	Seite	21-22
Anteilsklassen	Seite	23
Anhang	Seite	24-37
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	38
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	39-41
Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst	Seite	42
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	43-44

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.02.2024- 31.01.2025

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 Governmental. Ziel ist es, dass die Aktiensensitivität auf Fondsebene im mittleren Bereich (30-60% Delta) gehalten wird. Fremdwährungsrisiken werden systematisch abgesichert.

Der Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C wurde am 01.03.2018 aufgelegt, die R Anteilklasse am 10.12.2020 und die CAV Anteilklasse¹ am 10.11.2021. Die Berichtsperiode (Geschäftsjahr) umfasst den Zeitraum vom 01.02.2024 bis einschließlich 31.01.2025.

Ähnlich der Entwicklung im Vorjahr, wurden die Kursgewinne insbesondere in der zweiten Jahreshälfte erzielt. Dabei gab es zum einen von der Zinsseite, vor allem aber auch den zugrundeliegenden Aktien Unterstützung. Die Notenbanken in der Eurozone und den USA haben vor dem Hintergrund rückläufiger Inflationsdaten und einer Abschwächung der konjunkturellen Entwicklung (v.a. in der Eurozone) begonnen, die Leitzinsen in mehreren Schritten zu senken. Diese Zinsbewegung sorgte für eine Entlastung bei den Wandelanleihen typischerweise zugrundeliegenden Aktien wachstumsstarker Unternehmen aus dem Small und Mid Cap-Bereich (Stichwort: abgezinste Gewinne in der Zukunft, „Discounted Cashflows“). Während diese Entwicklung in Europa bisher nur in Ansätzen zu erkennen ist und der Markt weiter von konjunkturellen und politischen Unsicherheitsfaktoren gedrückt wird, konnte sich der US-Markt rund um die Wiederwahl von Donald Trump zum Präsidenten deutlich erholen. Maßgeblich hierfür sind die Erwartungen an Stimuli für die (US-)Wirtschaft über Steuersenkungen und Deregulierung.

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 1,7% 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 88 Einzeltitel investiert und das durchschnittliche Delta im Fonds lag bei 52% (im sogenannten „balancierten, konvexen Bereich“).

¹⁾

Durch die vollständige Rückgabe aller Anteile ist die Anteilklasse Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV seit dem 06.09.2024 inaktiv.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.01.2025	%Anteil	31.01.2024	%Anteil
Aktien	882.388,17	1,02	0,00	0,00
Renten	84.048.121,78	97,10	91.025.279,13	93,99
Devisentermingeschäfte	-575.967,63	-0,66	-445.926,51	-0,46
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.026.652,56	2,33	6.083.524,67	6,28
Sonstige Vermögensgegenstände	252.301,15	0,29	252.249,99	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-66.291,90	-0,08	-66.307,53	-0,07
Fondsvermögen	86.567.204,13	100,00	96.848.819,75	100,00

Fondsergebnis:

Im Berichtszeitraum lag die Performance des Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds bei +4,85% in der C Anteilklasse, bei +4,20% in der R Anteilklasse und bei +1,03% in der CAV Anteilklasse (bis zum 05.09.2024). Im Dezember 2024 wurden jeweils 1,53 EUR je Anteil an die Investoren der C Anteilklasse ausgeschüttet. Im Dezember 2024 wurden in der R Anteilklasse 1,35 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 Devisentermingeschäften.

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 31.01.2025 bei 7,6% p.a. (C Anteilklasse). 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 52%.
- **Zinsänderungsrisiken:** Der Fonds investiert überwiegend in globale Wandelanleihen. Die Zinssensitivität beträgt per Stichtag lediglich 1,7% (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 31.01.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ²⁾
Vermögensgegenstände		
Aktien	882.388,17	1,02
USA	882.388,17	1,02
Renten	84.048.121,78	97,10
Australien	985.380,31	1,14
Bermuda	810.860,99	0,94
Bundesrepublik Deutschland	4.865.946,00	5,62
China	1.672.871,57	1,93
Frankreich	5.259.190,00	6,07
Großbritannien, Jersey	901.356,42	1,04
Hongkong, Hisiangkang, Xianggang	1.048.504,09	1,21
Israel	1.395.382,40	1,61
Japan	3.396.439,67	3,92
Kaiman-Inseln	6.979.644,05	8,06
Neuseeland	930.755,17	1,08
Niederlande	4.769.297,85	5,51
Schweden	378.960,00	0,44
Spanien	3.046.540,00	3,53
Südkorea	2.177.729,68	2,51
Taiwan, Formosa	396.498,32	0,46
USA	45.032.765,26	52,03
Devisentermingeschäfte	-575.967,63	-0,66
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.026.652,56	2,33
Sonstige Vermögensgegenstände	252.301,15	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-66.291,90	-0,08
Fondsvermögen	86.567.204,13	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
BANK AMERICA CONV. PFD L	US0605056821		STK	750	750	0	USD	1.222,990	882.388,17	1,02
Summe Aktien							EUR		882.388,17	1,02
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % ADV.ENER.IND 24/28 CV	US007973AE02		USD	1.075	1.075	0	%	109,500	1.132.395,38	1,31
0,3750 % AKAMAI TECHN 19/27 CV	US00971TAL52		USD	2.650	0	750	%	103,150	2.629.605,58	3,03
0,5000 % ALIBABA HLDG 24/31 CV	US01609WBF86		USD	2.500	2.500	0	%	116,900	2.811.447,81	3,24
1,0000 % ALNYLAM PHAR 22/27 CV	US02043QAB32		USD	900	0	200	%	114,750	993.506,49	1,15
1,5000 % AMADEUS IT GRP 20/25 CV	XS2154448059		EUR	400	0	900	%	133,390	533.560,00	0,62
3,6250 % AME.WAT.CAP. 24/26 CV	US03040WBE49		USD	2.400	3.750	1.350	%	98,950	2.284.559,88	2,63
2,0000 % BECHTLE AG WA 23/30	DE000A382293		EUR	900	400	0	%	97,330	875.970,00	1,01
0,3750 % BENTLEY SYS.22/27 CV	US08265TAD19		USD	750	0	1.000	%	90,740	654.689,75	0,76
0,0000 % BILL HOLDING 24/30 ZO	US090043AE04		USD	600	600	0	%	106,610	615.353,54	0,71
1,2500 % BIOMARIN PH 20/27 CV	US09061GAK76		USD	1.525	0	1.750	%	93,560	1.372.573,35	1,59
1,0000 % BLACKLINE 24/29 CV	US09239BAE92		USD	1.300	1.300	0	%	112,160	1.402.674,36	1,62
3,0000 % BLOOM ENERGY 24/28 CV	US093712AK34		USD	300	950	650	%	146,430	422.597,40	0,49
0,0000 % BNP PARIBAS 22/25 ZO CV	FR0014008OH3		EUR	500	600	800	%	130,240	651.200,00	0,75
0,7500 % BOOKING HLDG 21/25 CV	US09857LAN82		USD	250	0	150	%	252,620	607.551,71	0,70
0,5000 % CELLNEX TEL. 19/28 CV	XS2021212332		EUR	1.200	300	200	%	105,780	1.269.360,00	1,47
0,7500 % CELLNEX TEL. 20/31 CV	XS2257580857		EUR	1.400	0	0	%	88,830	1.243.620,00	1,44
0,0000 % Daifuku Co Ltd	XS2676374239		JPY	160.000	40.000	30.000	%	117,200	1.165.154,72	1,35
0,0000 % DAIWA HOUSE 24/29 ZO	XS2743016193		JPY	70.000	0	0	%	103,790	451.429,10	0,52
0,0000 % DATADOG 24/29 ZO CV 144A	US23804LAC72		USD	650	650	0	%	97,150	607.479,56	0,70
0,0500 % DEUTSCHE POST WLD.17/25	DE000A2G87D4		EUR	500	0	2.000	%	98,710	493.550,00	0,57
1,8750 % DIG.REAL.TR. 24/29 CV	US25389JAX46		USD	500	500	0	%	100,220	482.058,68	0,56
0,0000 % DROPBOX 22/28 ZO CV	US26210CAD65		USD	1.150	0	850	%	106,530	1.178.542,57	1,36
0,7500 % DUERR AG WA 20/26	DE000A3H2XR6		EUR	900	0	600	%	98,954	890.586,00	1,03
2,2500 % ELIS 22/29 CV	FR001400AFJ9		EUR	300	300	0	%	136,660	409.980,00	0,47
0,0000 % ENPHASE ENER 21/28 ZO CV	US29355AAK34		USD	1.562	0	0	%	82,280	1.236.376,72	1,43
0,1250 % ETSY 20/26 CV	US29786AAJ51		USD	500	0	400	%	97,300	468.013,47	0,54
2,0000 % EXACT SCIEN. 23/30 CV	US30063PAD78		USD	500	500	0	%	102,770	494.324,19	0,57
3,5000 % FAST.AB BALD 23/28 CV	XS2591236315		EUR	300	300	0	%	126,320	378.960,00	0,44
1,0000 % FIVE9 24/29 CV 144A	US338307AE16		USD	600	1.000	400	%	90,500	522.366,52	0,60

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
					im Berichtszeitraum					
1,5000 % GLOBAL PAYM. 24/31 CV	US37940XAT90		USD	1.850	2.350	500	%	97,910	1.742.506,01	2,01
0,0000 % GS F.C.INTL 24/27 CV MTN	XS2688837207		USD	800	1.200	400	%	117,120	901.356,42	1,04
1,2500 % GUIDSOFTW 24/29 CV 144A	US40171VAB62		USD	575	575	0	%	107,530	594.802,79	0,69
1,0000 % HALOZ.THERAP 23/28 CV	US40637HAF64		USD	1.175	250	850	%	118,510	1.339.579,12	1,55
3,7500 % HAT HLD.I/II 23/28 144A	US418751AJ20		USD	600	600	0	%	120,240	694.025,97	0,80
0,3750 % INSULET 20/26 CV	US45784PAK75		USD	1.300	1.000	200	%	132,570	1.657.922,08	1,92
1,5000 % IRHYTHM TECH 24/29 CV	US450056AA40		USD	700	1.050	350	%	105,570	710.909,09	0,82
1,3750 % ITRON 24/30 CV 144A	US465741AP18		USD	750	750	0	%	104,070	750.865,80	0,87
3,1250 % JAZZ INVTS I 24/30 CV	US472145AG66		USD	775	775	0	%	108,760	810.860,99	0,94
0,2500 % JD.COM 24/29 144A	US47215PAH91		USD	1.500	1.500	0	%	114,560	1.653.102,45	1,91
0,8750 % LEG IMMOB.WLD.17/25	DE000A2GSDH2		EUR	1.100	0	500	%	98,530	1.083.830,00	1,25
1,0000 % LEG PROPERT. 24/30 CV	DE000A3L21D1		EUR	1.700	2.000	300	%	102,520	1.742.840,00	2,01
2,5000 % LENOVO GROUP 22/29 CV	XS2523390867		USD	400	400	0	%	124,130	477.652,72	0,55
1,6000 % LG CHEM 23/30 CV	XS2647856777		USD	1.700	0	600	%	92,750	1.516.835,02	1,75
0,2500 % LI AUTO 22/28 CV	US50202MAB81		USD	1.250	2.400	1.150	%	112,070	1.347.643,10	1,56
0,5000 % LUMENTUM 19/26 CV	US55024UAD19		USD	800	450	1.150	%	112,650	866.955,27	1,00
3,0000 % MERIT MED.SY 23/29 144A	US589889AA22		USD	700	0	0	%	138,730	934.208,75	1,08
1,7500 % MERITAGE HOM 24/28 CV	US59001ABE10		USD	1.100	1.100	0	%	100,660	1.065.185,19	1,23
0,7500 % MICROCH.TECH 24/30 CV	US595017BF02		USD	1.000	1.000	0	%	92,350	888.407,89	1,03
0,6250 % MICROSTRAT. 24/28 CV 144A	US594972AP64		USD	400	400	0	%	200,110	770.024,05	0,89
1,2500 % MKS INSTRUM. 24/30 CV	US55306NAA28		USD	1.425	1.425	0	%	102,480	1.404.848,48	1,62
0,0000 % NICE 21/25 ZO CV	US653656AB42		USD	1.500	0	500	%	96,700	1.395.382,40	1,61
4,2500 % NORDEX WA 23/30	DE000A351MA2		EUR	400	900	500	%	110,040	440.160,00	0,51
0,5000 % NUTANIX 24/29 CV 144A	US67059NAJ72		USD	600	600	0	%	103,480	597.287,16	0,69
0,5000 % ON SEMICOND 23/29 CV	US682189AU93		USD	1.925	0	250	%	89,130	1.650.555,56	1,91
0,8750 % PING A.I. 24/29 CV	XS2859746237		USD	1.500	1.700	200	%	115,930	1.672.871,57	1,93
3,5000 % PROGR.SOFTW 24/30 CV	US743312AC46		USD	600	600	0	%	109,190	630.245,31	0,73
0,0000 % QUANTA COMP 24/29 ZO CV	XS2894149595		USD	400	400	0	%	103,040	396.498,32	0,46
1,2500 % RAPID7 24/29 CV	US753422AH70		USD	725	725	0	%	93,290	650.651,76	0,75
0,0000 % REDCARE EUR 21/28 ZO CV	DE000A287RE9		EUR	700	1.100	400	%	97,320	681.240,00	0,79
1,0000 % REPLIGEN 24/28 CV	US759916AD17		USD	1.000	1.000	0	%	108,510	1.043.867,24	1,21
4,6250 % RIVIAN AUTOM 24/29 CV	US76954AAB98		USD	800	1.000	200	%	99,660	766.984,13	0,89
1,2500 % SAREP.THERA. 23/27 CV	US803607AD25		USD	600	0	400	%	107,030	617.777,78	0,71
0,0000 % SBI HOLDINGS 24/31 CV	XS2857240316		JPY	250.000	250.000	0	%	114,580	1.779.855,85	2,05
1,9700 % SCHNEID.ELEC 23/30 CV MTN	FR001400M9F9		EUR	700	300	200	%	130,640	914.480,00	1,06
1,6250 % SCHNEID.ELEC 24/31 CV MTN	FR001400R1R6		EUR	1.100	1.100	0	%	109,050	1.199.550,00	1,39

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds
Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
					im Berichtszeitraum					
3,5000 % SEAG.HDD CAY 24/28 CV	US81180WBL46		USD	550	1.200	650	%	128,990	682.486,77	0,79
3,5000 % SIM.GLB.DEV. 23/26 CV	XS2713344195		EUR	1.000	1.000	0	%	110,010	1.100.100,00	1,27
1,7500 % SK HYNIX 23/30 CV	XS2607736407		USD	400	0	800	%	171,750	660.894,66	0,76
0,0000 % SNOWFLAKE 24/29 ZO CV	US833445AC37		USD	1.250	1.250	0	%	132,850	1.597.522,85	1,85
2,0000 % SPIE 23/28 CV	FR001400F2K3		EUR	1.000	400	2.600	%	113,790	1.137.900,00	1,31
0,0000 % STMICROELECTR. 20/27 ZO	XS2211997239		USD	1.400	400	0	%	92,450	1.245.117,85	1,44
0,7500 % SYNAPTICS 24/31 CV 144A	US87157DAH26		USD	450	450	0	%	107,660	466.060,61	0,54
2,3750 % TELIX PHARMA 24/29 CV	XS2862961492		AUD	1.200	1.200	0	%	136,880	985.380,31	1,14
0,7500 % TRIP.COM GRP 24/29CV 144A	US89677QAA58		USD	400	400	0	%	126,030	484.963,92	0,56
0,2500 % TYLER TECHS 22/26 CV	US902252AB17		USD	750	0	1.250	%	125,260	903.751,80	1,04
0,8750 % UBER TECHNO. 24/28	US90353TAM27		USD	1.000	1.000	0	%	115,490	1.111.014,91	1,28
1,0000 % VARONIS SYS.24/29 CV 144A	US922280AC69		USD	587	587	0	%	94,570	534.031,65	0,62
3,7500 % VENTAS REALT 24/26 CV	US92277GAZ00		USD	400	400	0	%	114,870	442.020,20	0,51
2,2500 % VISHAY INTER 24/30 CV	US928298AR93		USD	500	1.000	500	%	90,480	435.209,24	0,50
3,2500 % WAYFAIR 23/27 CV	US94419LAP67		USD	1.000	1.000	450	%	110,850	1.066.378,07	1,23
2,7500 % WELLTOWER OP 23/28CV 144A	US95041AAB44		USD	325	0	675	%	145,460	454.781,14	0,53
2,6250 % WENDEL 23/26 CV	FR001400GVB0		EUR	900	900	0	%	105,120	946.080,00	1,09
1,2500 % WORKIVA 23/28 CV	US98139AAD72		USD	850	850	0	%	100,130	818.763,83	0,95
1,6250 % XERO INVEST. 24/31 CV	XS2834365350		USD	800	800	0	%	120,940	930.755,17	1,08
0,0000 % XIAOMI B.T. 20/27 ZO CV	XS2269112863		USD	500	500	0	%	118,680	570.851,37	0,66
0,0500 % ZALANDO SE WA 20/25	DE000A3E4589		EUR	1.100	0	600	%	98,350	1.081.850,00	1,25
0,1250 % ZSCALER 21/25 CV	US98980GAB86		USD	550	700	150	%	136,260	720.952,38	0,83
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		84.048.121,78	97,10
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		84.930.509,95	98,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR		84.930.509,95	98,12

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/ EUR 25,0 Mio.	OTC	-399.780,91	-0,46
JPY/ EUR 650,0 Mio.	OTC	-55.820,17	-0,06
USD/ EUR 27,0 Mio.	OTC	-239.333,41	-0,28
USD/ EUR 12,5 Mio.	OTC	118.966,86	0,14

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ²⁾
Summe Devisen-Derivate							EUR	-575.967,63	-0,66
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Kreissparkasse Köln			EUR	547.867,77		%	100,000	547.867,77	0,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln			AUD	41.937,25		%	100,000	25.158,37	0,03
Kreissparkasse Köln			CHF	2.413,87		%	100,000	2.557,99	0,00
Kreissparkasse Köln			GBP	65,60		%	100,000	78,40	0,00
Kreissparkasse Köln			HKD	272,39		%	100,000	33,63	0,00
Kreissparkasse Köln			JPY	152.037.307,00		%	100,000	944.683,16	1,09
Kreissparkasse Köln			USD	526.271,03		%	100,000	506.273,24	0,58
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.478.784,79	1,70
Summe Bankguthaben							EUR	2.026.652,56	2,33
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	2.026.652,56	2,33
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	252.301,15				252.301,15	0,29
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	252.301,15	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-4.939,59				-4.939,59	-0,01
Kostenabgrenzungen			EUR	-61.352,31				-61.352,31	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-66.291,90	-0,08
Fondsvermögen							EUR	86.567.204,13	100,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,12

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw.	Bestand 31.01.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des ²⁾ Fondsver- mögens
			Whg. in 1000			im Berichtszeitraum			
Umlaufende Anteile Klasse C							STK	806.806,12	
Anteilwert Klasse C							EUR	97,73	
Umlaufende Anteile Klasse R							STK	90.195,09	
Anteilwert Klasse R							EUR	85,54	
Umlaufende Anteile Klasse CAV							STK	0,00	
Anteilwert Klasse CAV							EUR	0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.01.2025 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.01.2025

Australische Dollar	(AUD)	1,66693	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,83669	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,09940	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	160,94000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,94366	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,03950	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

2) 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				
2,5000 % ADV.ENER.IND 23/28 CV	US007973AD29	USD	300	900
1,7500 % ALTAIR ENG. 23/27 CV 144A	US021369AC72	USD	0	750
3,6250 % AME.WAT.CAP. 23/26 CV	US03040WBB00	USD	500	3.750
0,0000 % BILL HOLDING 21/25 CV ZO	US090043AB64	USD	0	1.650
3,0000 % BLOOM ENERGY 23/28 CV144A	US093712AJ60	USD	0	1.300
0,1250 % DATADOG 21/25 CV	US23804LAB99	USD	0	1.250
0,2500 % DEXCOM 20/25 CV	US252131AK39	USD	0	2.550
0,3750 % DEXCOM 23/28 CV 144A	US252131AL12	USD	0	750
0,3750 % DEXCOM 24/28 CV	US252131AM94	USD	500	500
6,8750 % DOCMORRIS FI 22/26 CV	CH1210198169	CHF	500	500
0,0000 % EDENRED 21/28 ZO CV	FR0014003YP6	EUR	0	8
1,7500 % ENVISTA HLDG 23/28 CV	US29415FAC86	USD	0	850
0,3750 % EXACT SCIEN. 19/27 CV	US30063PAB13	USD	0	1.850
0,0000 % FORD MOTOR 22/26 ZO CV	US345370CZ16	USD	500	3.100
0,0000 % GS F.C.INTL 24/27 CV MTN	XS2688718373	USD	600	600
1,2500 % GUIDEWIRE SOFTW. 2025 CV	US40171VAA89	USD	500	500
0,0000 % IBIDEN CO. 24/31 ZO CV	XS2774311224	JPY	70.000	70.000
0,0000 % IONIS PHARM. 22/26 ZO CV	US462222AD25	USD	0	2.750
2,0000 % JAZZ INVTs I 21/26 CV	US472145AF83	USD	0	2.150
2,6250 % LANTH.HLDGS 23/27 CV	US516544AB96	USD	0	650
3,8750 % NIO 23/29 CV 144A	US62914VAG14	USD	0	500
0,5000 % ON SEMICON 23/29 CV 144A	US682189AT21	USD	0	2.175
0,0000 % PARK24 CO 23/28 ZO CV	XS2584105055	JPY	0	120.000
0,0000 % PRYSMIAN 21/26 ZO CV	XS2294704007	EUR	0	1.700
1,2500 % RAPID7 23/29 CV 144A	US753422AG97	USD	175	725
1,0000 % REPLIGEN 23/28 CV	US759916AC34	USD	500	1.000
4,6250 % RIVIAN AUTOM 23/29 144A	US76954AAA16	USD	0	1.225
4,2500 % ROCKET LAB 24/29 CV	US773122AA45	USD	650	650
0,0000 % ROHM CO.LTD 19/24 ZO CV	XS2080209435	JPY	0	150.000
0,0000 % SCHNEIDER EL 20/26 CV MTN	FR0014000OG2	EUR	0	6
3,5000 % SEAG.HDD CAY 23/28 CV144A	US81180WBK62	USD	0	750
5,7500 % SGL CARBON WA 22/27	DE000A30VKB5	EUR	0	700

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
5,7500 % SGL CARBON WA 23/28	DE000A351SD3	EUR	0	400
1,0000 % SHOCKW.MED. 23/28 CV 144A	US82489TAA25	USD	250	750
0,1250 % SHOPIFY 20/25 CV	US82509LAA52	USD	0	3.000
0,0000 % SOITEC S.A. 20/25 ZO CV	FR0014000105	EUR	6	6
0,0000 % SOLAREEDGE T. 21/25 CV ZO	US83417MAD65	USD	0	850
1,1250 % SPLUNK 19/25 CV	US848637AD65	USD	0	625
0,0000 % STMICROELECTR. 20/25 ZO	XS2211997155	USD	0	1.400
0,0000 % SUPER MICRO 24/29 144A	US86800UAA25	USD	1.500	1.500
0,0000 % TAIYO YUDEN 23/30 ZO CV	XS2700269660	JPY	130.000	130.000
0,0000 % TOKYU 23/28 ZO CV	XS2635167450	JPY	0	150.000
0,0000 % UBER TECHNO. 20/25 CV	US90353TAJ97	USD	0	1.250
0,8750 % UBER TECHNO. 23/28 144A	US90353TAL44	USD	500	1.000
2,2500 % VISHAY INTER 23/30 CV	US928298AQ11	USD	0	500
3,0000 % WEST.DIGITAL 23/28 CV	US958102AS46	USD	0	900
1,8750 % WOLFSPEED 23/29 CV	US977852AD45	USD	0	700
1,2500 % WORKIVA 23/28 CV 144A	US98139AAC99	USD	0	1.250

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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

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

Devisentermingeschäfte
Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

JPY/EUR	EUR	12.246,00
USD/EUR	EUR	189.730,00

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	107.133,60
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	844.814,58
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	56.855,07
4. Dividenden ausländischer Aussteller mit Abzug Quellensteuer	EUR	11.923,69
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-13.582,05

Summe der Erträge

EUR 1.007.144,89

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-290,71
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-28.655,79
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.898,33
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-577.466,30
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-61.608,72

Summe der Aufwendungen

EUR -713.919,85

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 293.225,04

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.924.374,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.405.248,69

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -2.480.874,47

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.187.649,43

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.219.320,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.761.512,90

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.980.833,70

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.793.184,27

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10.678,07
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	84.311,89
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	5.688,56
4. Dividenden ausländischer Aussteller mit Abzug Quellensteuer	EUR	1.167,26
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.348,92

Summe der Erträge

EUR 100.496,86

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-28,48
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.456,76
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.505,18
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-105.034,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.032,17

Summe der Aufwendungen

EUR -118.056,61

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -17.559,75

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	582.326,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-824.720,63

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -242.394,51

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -259.954,26

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	327.539,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	280.960,88

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 608.499,88

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 348.545,62

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 05.09.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12,04
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	88,69
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	9,31
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1,21

Summe der Erträge

EUR 108,83

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,02
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2,63
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4,71
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-36,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,81

Summe der Aufwendungen

EUR -44,81

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 64,02

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	574,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-834,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -259,69

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -195,67

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	128,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	209,26

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 338,16

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 142,49

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C

Entwicklung des Fondsvermögens

		2024 - 2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	93.316.398,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-1.232.746,01
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-17.013.573,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	EUR	2.658.895,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	EUR	-19.672.469,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-11.128,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.793.184,27
davon nicht Realisierte Gewinne	EUR	3.219.320,80
davon nicht Realisierte Verluste	EUR	2.761.512,90
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	78.852.134,39

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R

Entwicklung des Fondsvermögens

		2024 - 2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	3.518.551,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-123.247,90
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	3.975.976,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	EUR	4.937.014,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	EUR	-961.037,51
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.756,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	348.545,62
davon nicht Realisierte Gewinne	EUR	327.539,00
davon nicht Realisierte Verluste	EUR	280.960,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.715.069,74

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV

Entwicklung des Fondsvermögens

		2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	13.869,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-14.012,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	EUR	-14.012,06
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-195,67
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	338,16
davon nicht Realisierte Gewinne	EUR	182,02
davon nicht Realisierte Verluste	EUR	156,14
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00

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	1.232.746,01	1,53
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.187.649,43	-2,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³	EUR	3.420.395,44	4,24
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	1.232.746,01	1,53
1. Zwischenausschüttung	EUR	1.232.746,01	1,53
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	123.247,90	1,37
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-259.954,26	-2,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴	EUR	383.202,16	4,25
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	123.247,90	1,37
1. Zwischenausschüttung	EUR	123.247,90	1,37
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse CAV

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-195,67	0,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵	EUR	195,67	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

3)
Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. 3.420.395,44 EUR).

4)
Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. 383.202,16 EUR).

5)
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

99.241.886,99

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 %)

98,12

%

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,66

%

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

2,556

%

größter potenzieller Risikobetrag

3,919

%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,096

%

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

1,07

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

Umlaufende Anteile Klasse C

806.806,119

STK

Anteilwert Klasse C

97,73

EUR

Umlaufende Anteile Klasse R

90.195,093

STK

Anteilwert Klasse R

85,54

EUR

Umlaufende Anteile Klasse CAV

0,000

STK

Anteilwert Klasse CAV

0,00

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.

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.

Anteilklasse C	0,92
Anteilklasse R	1,56
Anteilklasse CAV	0,54

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

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	17.552,50	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

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

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 Convertible Bonds		Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900V7F7ADYWPGWA97	
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: __% <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 84,69% an nachhaltigen Investitionen <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 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 sozialen/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 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

- 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 verletzen 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 vier 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 einen ESG-Score von 4,2 und eine grüne Flagge beim Kontroversen-Assessment
4. 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 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?

Nachhaltigkeitsindikator	01.02.2022- 31.01.2023	01.02.2023- 31.01.2024	01.02.2024- 31.01.2025
Anzahl Verletzungen der Ausschlusskriterien	0,00	0,00	0,00
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmalen	94,17%	93,99%	98,11%
Anteil der sonstigen Investitionen	5,83%	6,01%	1,89%

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, 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).

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.

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.



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

Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren (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 waren). Die zugrundeliegenden Dezile wurden durch die Gesellschaft auf Basis der von MSCI gelieferten CO₂-Daten selbst berechnet. Lagen keine Daten von MSCI vor, ermittelte die Gesellschaft die Daten anhand eigener Berechnungen.

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 wurden 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.



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

01.02.2024-31.01.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
Akamai Technologies Inc. 19/27 CV US00971TAL52	Software & Dienste	3,37%	USA - Vereinigte Staaten
Biomarin Pharmaceutical Inc. 20/27 CV US09061GAK76	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,30%	USA - Vereinigte Staaten
Alibaba Group Holding Ltd US01609WBF86	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	2,15%	Kaimaninseln
ON Semiconductor Corp. US682189AU93	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,03%	USA - Vereinigte Staaten
Ionis Pharmaceuticals Inc. 21/26 CV US462222AD25	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,89%	USA - Vereinigte Staaten
Global Payments Inc US37940XAT90	Finanzdienstleistungen	1,86%	USA - Vereinigte Staaten
Deutsche Post AG 17/25 CV DE000A2G87D4	Transportwesen	1,86%	Deutschland
LG Chem Ltd XS2647856777	Grundstoffe	1,76%	Korea, Republik (Süd-Korea)
Halozyne Therapeutics Inc US40637HAF64	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,73%	USA - Vereinigte Staaten
Zalando SE 20/25 CV DE000A3E4589	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	1,64%	Deutschland
NICE Ltd. 20/25 CV US653656AB42	Software & Dienste	1,58%	Israel
Tyler Technologies Inc. 21/26 CV US902252AB17	Software & Dienste	1,57%	USA - Vereinigte Staaten
SPIE SA FR001400F2K3	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	1,52%	Frankreich
DexCom Inc. 20/25 CV US252131AK39	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,46%	USA - Vereinigte Staaten
Dropbox Inc. 21/28 CV US26210CAD65	Software & Dienste	1,38%	USA - Vereinigte Staaten

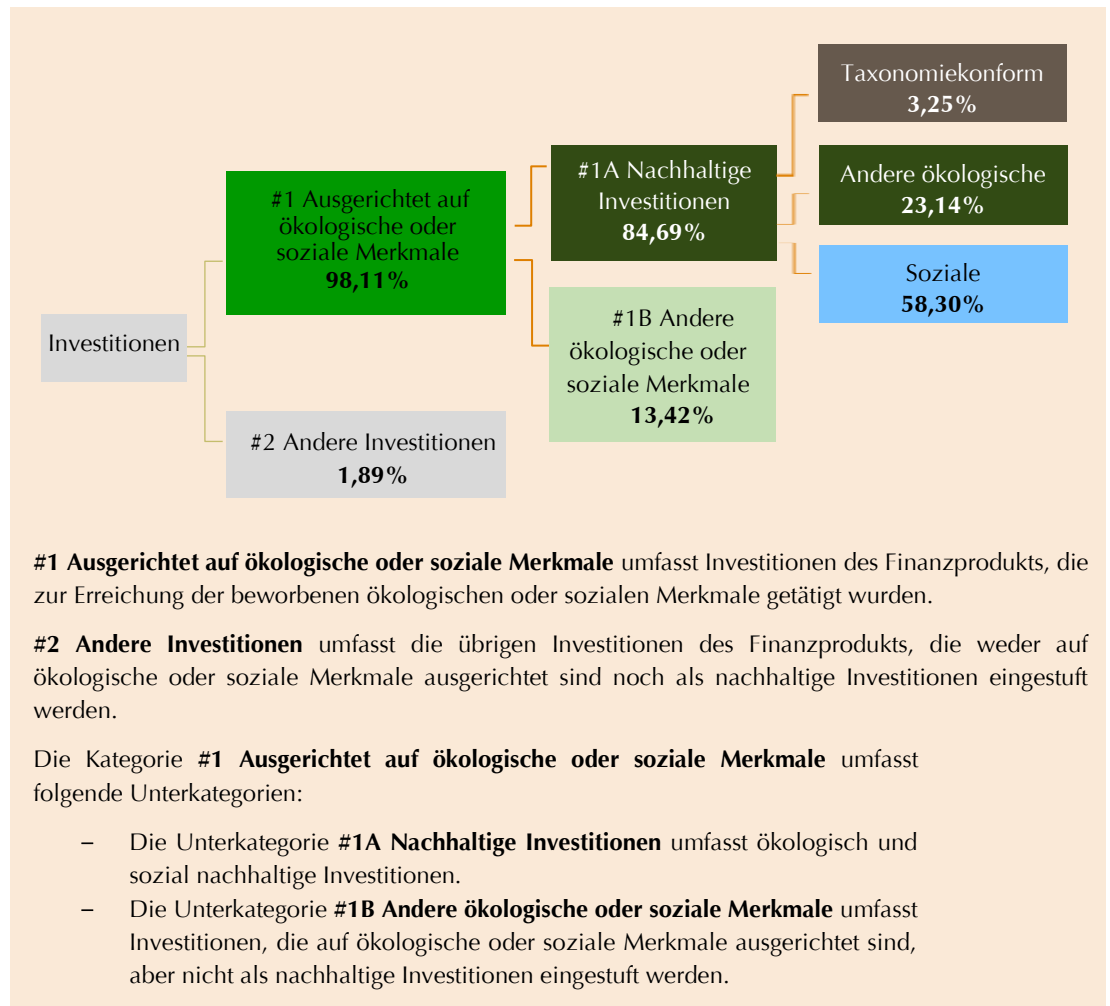


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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 98,11%.

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 1,73% 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.

Die Berechnungen werden anhand des Durchschnitts der Daten an den vier Quartalsstichtagen berechnet (28.03.2024, 28.06.2024, 30.09.2024, 31.01.2025).

Sektor	Anteil
Software & Dienste	17,80%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,26%
Halbleiter und Halbleiterausrüstung	9,00%
Investitionsgüter	6,97%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	6,53%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,44%
Hardware & Ausrüstung	5,36%
Finanzdienstleistungen	4,62%
Transportwesen	4,27%
Kraftfahrzeuge und Komponenten	2,77%
Telekommunikationsdienste	2,65%
Immobilienmanagement und -entwicklung	2,03%
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,93%
Verbraucherdienste	1,84%
Grundstoffe	1,76%
Versicherung	1,04%
Banken	1,01%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,84%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68%

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



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

Die Tabelle zeigt den Anteil taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen des Fonds, ausgedrückt durch Umsatzerlöse, Investitionsausgaben (CapEx) und Betriebsausgaben (OpEx) per 31.01.2025:

Basierend auf Umsatzerlöse	3,25%
Basierend auf CapEx	4,55%
Basierend auf OpEx	2,82%

Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen am gesamten Fondsvermögen betrug per 31.01.2025:

Basierend auf Umsatzerlöse	3,25%
Basierend auf CapEx	4,56%
Basierend auf OpEx	2,82%

Viele Unternehmen berichten erstmals über die Ausrichtung ihrer Tätigkeiten auf die EU-Taxonomie. Um den Anforderungen an Transparenz gerecht zu werden, erfassen und konsolidieren wir sämtliche Taxonomie-Daten, die uns über unseren Datenanbieter zur Verfügung stehen. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass die Datenqualität aufgrund der Komplexität und Neuheit des Themas noch eingeschränkt ist: Sowohl bei der Berichterstattung der Unternehmen als auch bei der Datenintegration durch Anbieter können Fehler auftreten.



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

☐

Ja:

☐

In fossiles Gas

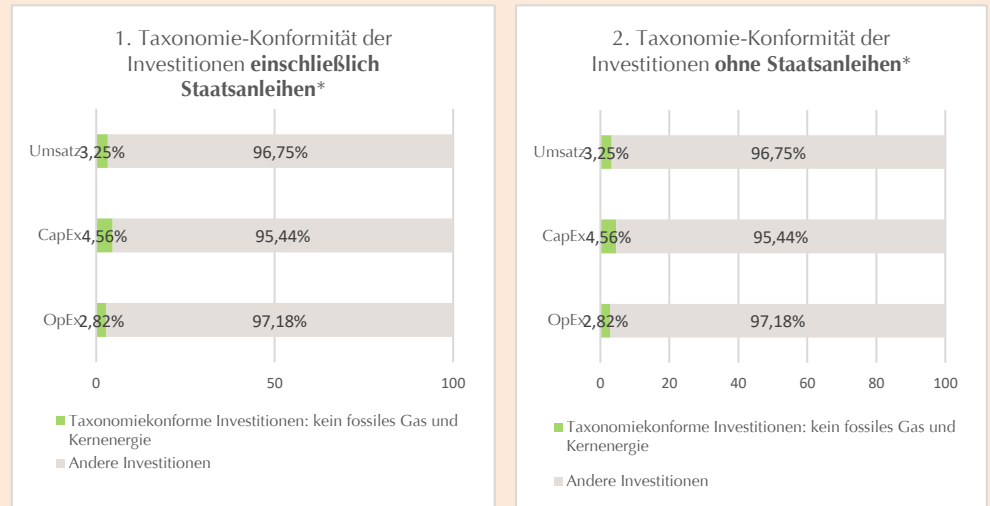
☐

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.

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.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?¹

Die Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen am gesamten Fondsvermögen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, ausgedrückt durch Umsatzerlöse, Investitionsausgaben (CapEx) und Betriebsausgaben (OpEx):

	Übergangsaktivitäten	Ermöglichende Tätigkeiten
Basierend auf Umsatzerlöse	0,12%	3,13%
Basierend auf Investitionsausgaben (CapEx)	1,37%	2,90%
Basierend auf Betriebsausgaben (OpEx)	0,00%	2,81%

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 auf Basis von durch Unternehmen gemeldeten EU-Taxonomie-Werten ausgewiesen.



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

Per 31.01.2025 betrug der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel 23,14%.

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

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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug per 31.01.2025 58,30%.



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 wurde 2022 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.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2025	EUR	78.852.134,39	97,73
2024	EUR	93.316.398,73	94,68
2023	EUR	165.354.970,86	95,28
Anteilklasse R			
2025	EUR	7.715.069,74	85,54
2024	EUR	3.518.551,50	83,40
2023	EUR	3.523.636,76	84,48
Anteilklasse CAV ¹			
2025	EUR	0,00	0,00
2024	EUR	13.869,57	83,55
2023	EUR	54.969,46	82,79

Frankfurt, den 12.05.2025

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer

¹⁾ Durch die vollständige Rückgabe aller Anteile ist die Anteilklasse Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV seit dem 06.09.2024 inaktiv.

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 2024 bis zum 31. Januar 2025 der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, 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“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Lupus alpha Investment GmbH 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Lupus alpha Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12.Mai 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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

Eigenkapital per 31.Januar.2024

gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

Gesellschafter

Lupus alpha Asset Management AG (100%)

Geschäftsführung

Ralf Lochmüller
Michael Frick
Dr. Götz Albert

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

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31. Januar 2023
2,741 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. Januar 2025 9 Publikumsfonds und 9 Spezialfonds verwaltet.