



Jahresbericht
Lupus alpha Sustainable Return
zum 30.11.2023

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.12.2022 - 30.11.2023	Seite	3-4
Fondsstruktur	Seite	5
Vermögensaufstellung	Seite	6-13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14-15
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	16-17
Verwendungsrechnung	Seite	18
Anteilklassen	Seite	19
Anhang	Seite	20-34
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	35
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	36-38
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	39-40

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.12.2022 - 30.11.2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Lupus alpha Sustainable Return eröffnet Anlegern die Partizipation an den Ertragschancen der globalen Volatilitäts- und Aktienmärkte – ohne Kompromisse beim Thema Nachhaltigkeit einzugehen. Durch diese Diversifikation der Renditequellen sowie durch aktive Steuerung des Portfolio-Risikos können Verlustrisiken begrenzt und Risiko-Ertrags-Profile optimiert werden.¹⁾

Ziel des Fonds ist eine attraktive Partizipation an den Ertragschancen der globalen Aktien- und Volatilitätsmärkte bei gleichzeitiger Berücksichtigung eines umfassenden ESG-Kriterienkatalogs. Durch aktive Steuerung des Risikos soll der maximale kalenderjährliche Verlust bei negativer Marktentwicklung auf -10% begrenzt werden.¹⁾

Das Investmentkonzept des Lupus alpha Sustainable Return war mit rund 90% in einem diversifizierten Aktienportfolio mit Absicherungskomponenten aus börsengehandelten Optionen investiert. Bei den Aktien handelt es sich um Large Cap Aktien von Unternehmen in den USA, Euroland und der Schweiz.

Das Portfolio wird derart gesteuert, dass eine Partizipation an den Entwicklungen der Aktien- und der Volatilitätsmärkte ermöglicht wird. Gleichzeitig wird eine Wertuntergrenze von 90% je Kalenderjahr gemanagt und eine breite Palette an Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt.¹⁾

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

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses im Berichtszeitraum waren Verluste aus Devisentermingeschäften und Futures.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	30.11.23	%Anteil	30.11.22	%Anteil
Renten	0,00	0,00	9.421.417,00	47,22
Aktien	17.972.903,68	90,20	9.938.187,00	49,79
Devisentermingeschäfte	100.567,68	0,50	-919.534,55	-4,61
Optionen	227.474,91	1,08	43.127,00	0,21
Futures	0,00	0,00	-917.345,40	-4,59
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.626.328,29	8,18	1.497.187,02	7,50
Sonstige Vermögensgegenstände	19.132,08	0,09	1.015.150,86	5,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.751,81	-0,05	-121.462,50	-0,61
Fondsvermögen	19.935.654,83	100,00	19.956.726,43	100,00

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

Fondsergebnis:

Die Anteilklasse Lupus alpha Sustainable Return C erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von +3,21%.

Die Anteilklasse Lupus alpha Sustainable Return R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von +2,71%.

Wesentliche Risiken:

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

- **Marktpreisrisiken:** Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Im Berichtszeitraum lag die annualisierte Volatilität bei 5,46%.
- **Kontrahentenrisiko:** Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.
- **Liquiditätsrisiken:** Die Aktien sind aus dem sehr liquiden Large Cap Segment in USA und Europa. Das Liquiditätsrisiko war also folglich gering.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds darf Anleihen in Euro, sowie Aktien und Derivate in Euro und US-Dollar halten. Somit besteht ein Währungsrisiko gegenüber dem US-Dollar aus den Aktien und Derivaten. Dieses Risiko wurde durch den Einsatz von Devisentermingeschäften reduziert.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Aktien	17.972.903,68	90,20
Bundesrepublik Deutschland	1.768.834,00	8,89
Finnland	523.464,00	2,62
Frankreich	841.328,00	4,21
Niederlande	2.014.029,60	10,11
Schweiz	3.270.617,83	16,42
Spanien	596.811,00	3,00
USA	8.180.827,78	41,04
Kanada	776.991,47	3,91
Devisentermingeschäfte	100.567,68	0,50
Optionen	227.474,91	1,08
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.626.328,29	8,18
Sonstige Vermögensgegenstände	19.132,08	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.751,81	-0,05
Fondsvermögen	19.935.654,83	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
ABB LTD. NA SF 0,12	CH0012221716		STK	9.400	9.400	0	CHF	34,710	343.717,67	1,72
ADOBE INC.	US00724F1012		STK	400	400	0	USD	611,010	224.038,87	1,12
AIR PROD. CHEM. DL 1	US0091581068		STK	900	900	0	USD	270,550	223.205,61	1,12
AIRBNB INC. DL-,01	US0090661010		STK	2.100	2.100	0	USD	126,340	243.206,53	1,22
AKAMAI TECH. DL-,01	US00971T1016		STK	3.100	3.100	0	USD	115,530	328.300,49	1,65
ALCON AG NAM. SF -,04	CH0432492467		STK	3.700	3.700	0	CHF	65,920	256.943,90	1,29
ALNYLAM PHARMACE.DL-,0001	US02043Q1076		STK	1.100	1.100	0	USD	168,250	169.653,50	0,85
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	ES0109067019		STK	5.000	5.000	0	EUR	62,820	314.100,00	1,58
ASM INTL N.V. EO-,04	NL0000334118		STK	1.000	1.000	0	EUR	470,700	470.700,00	2,37
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		STK	600	600	0	EUR	623,000	373.800,00	1,88
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003		STK	3.000	0	21.800	EUR	95,590	286.770,00	1,44
BIOGEN INC. DL -,0005	US09062X1037		STK	900	900	0	USD	234,080	193.117,61	0,97
BROADCOM INC. DL-,001	US11135F1012		STK	300	300	0	USD	925,730	254.577,87	1,28
C.H. ROB. WORLDWIDE NEW	US12541W2098		STK	3.800	3.800	0	USD	82,050	285.809,88	1,43
CAMPBELL SOUP CO.DL-,0375	US1344291091		STK	5.400	5.400	0	USD	40,180	198.892,66	1,00
CANADIAN NATL RAILWAY CO.	CA1363751027		STK	2.600	2.600	0	USD	115,950	276.349,80	1,39
CHARLES SCHWAB CORP.DL-01	US8085131055		STK	4.900	4.900	0	USD	61,320	275.431,30	1,38
CONAGRA BRANDS INC. DL 5	US2058871029		STK	7.800	7.800	0	USD	28,290	202.275,19	1,01
CONSOLIDATED EDISON	US2091151041		STK	1.900	1.900	0	USD	90,110	156.942,89	0,79
DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	DE000DTR0CK8		STK	9.600	9.600	0	EUR	29,830	286.368,00	1,44
DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	FR0014003TT8		STK	7.200	7.200	0	EUR	42,965	309.348,00	1,55
DEERE CO. DL 1	US2441991054		STK	700	700	0	USD	364,410	233.831,70	1,17
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055		STK	1.500	0	9.800	EUR	174,300	261.450,00	1,31
DIGITAL REALTY TR. DL-,01	US2538681030		STK	2.900	2.900	0	USD	138,780	368.926,57	1,85
DOLLAR GENER.CORP.DL-,875	US2566771059		STK	1.100	1.100	0	USD	131,120	132.213,77	0,66
DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	US25754A2015		STK	500	500	0	USD	392,890	180.076,08	0,90
EDENRED EO 2	FR0010908533		STK	4.800	4.800	0	EUR	50,000	240.000,00	1,20
ELI LILLY	US5324571083		STK	700	700	0	USD	591,040	379.253,83	1,91
EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	US29414B1044		STK	800	800	0	USD	258,190	189.340,91	0,95
EXELON CORP.	US30161N1019		STK	7.500	7.500	0	USD	38,510	264.758,46	1,33
GEBERIT AG NA DISP. SF-10	CH0030170408		STK	580	580	0	CHF	489,400	299.027,65	1,50
HOME DEPOT INC. DL-,05	US4370761029		STK	900	900	0	USD	313,490	258.631,41	1,30
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004		STK	7.000	7.000	0	EUR	35,550	248.850,00	1,25
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202		STK	23.200	23.200	0	EUR	12,878	298.769,60	1,50
LOGITECH INTL NA SF -,25	CH0025751329		STK	6.500	6.500	0	CHF	76,240	522.054,25	2,63
MASTERCARD INC.A DL-,0001	US57636Q1040		STK	1.000	1.000	0	USD	413,830	379.347,33	1,91
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045		STK	700	700	0	USD	378,910	243.135,94	1,22
NETAPP INC.	US64110D1046		STK	4.300	4.300	0	USD	91,390	360.231,92	1,81

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
NOKIA OYJ EO-,06	FI0009000681		STK	56.000	56.000	0	EUR 3,218	180.208,00	0,90
NVIDIA CORP. DL-,001	US67066G1040		STK	600	600	0	USD 467,700	257.237,14	1,29
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CH0024608827		STK	200	200	0	CHF 1.152,500	242.823,28	1,22
PROGRESSIVE CORP. DL 1	US7433151039		STK	1.700	1.700	0	USD 164,030	255.615,55	1,28
QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	US74834L1008		STK	2.300	2.300	0	USD 137,230	289.328,99	1,45
SAP SE O.N.	DE0007164600		STK	2.700	0	18.400	EUR 145,480	392.796,00	1,98
SHOPIFY A SUB.VTG	CA82509L1076		STK	7.500	7.500	0	USD 72,820	500.641,67	2,52
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101		STK	1.900	1.900	0	EUR 154,000	292.600,00	1,47
SIKA AG NAM. SF 0,01	CH0418792922		STK	1.100	1.100	0	CHF 237,200	274.869,63	1,38
SMUCKER -J.M.-	US8326964058		STK	1.600	1.600	0	USD 109,730	160.938,67	0,81
SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CH0012549785		STK	1.300	1.300	0	CHF 252,300	345.525,41	1,73
STANLEY BL. + DECK.DL2,50	US8545021011		STK	2.300	2.300	0	USD 90,900	191.649,10	0,96
STEEL DYNAMIC DL-,0025	US8581191009		STK	2.700	2.700	0	USD 119,130	294.849,21	1,48
STMICROELECTRONICS	NL0000226223		STK	5.800	0	0	EUR 43,450	252.010,00	1,26
SWISS RE AG NAM. SF -,10	CH0126881561		STK	3.600	3.600	0	CHF 103,250	391.572,29	1,97
SWISSCOM AG NAM. SF 1	CH0008742519		STK	470	470	0	CHF 510,400	252.713,19	1,27
TELEFONICA INH. EO 1	ES0178430E18		STK	71.500	71.500	0	EUR 3,954	282.711,00	1,42
TRAVELERS COS INC.	US89417E1091		STK	1.300	1.300	0	USD 180,620	215.240,63	1,08
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	NL0015000IY2		STK	12.500	12.500	12.400	EUR 24,240	303.000,00	1,52
UPM KYMMENE CORP.	FI0009005987		STK	10.700	10.700	0	EUR 32,080	343.256,00	1,72
UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	US91307C1027		STK	1.000	1.000	0	USD 240,000	220.001,83	1,10
VERIZON COMM. INC. DL-,10	US92343V1044		STK	6.300	6.300	0	USD 38,330	221.357,59	1,11
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.600	2.600	0	EUR 112,300	291.980,00	1,46
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.400	1.400	0	USD 256,680	329.408,75	1,65
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903		STK	2.500	2.500	0	EUR 126,300	315.750,00	1,58
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CH0011075394		STK	740	740	0	CHF 437,900	341.370,56	1,71
Summe Aktien							EUR	17.972.903,68	90,20
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.972.903,68	90,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.972.903,68	90,20

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/ Verbindlichkeiten

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Optionsrechte auf Aktien										
ABB Ltd 30,000 23.12.15 P		EDT	STK	9.400			CHF	0,020	198,05	0,00
Adobe Inc 525,000 24.01.19 P		681	STK	400			USD	3,750	1.375,01	0,01
Air Products and Chemicals Inc 290,000 24.01.19 P		681	STK	900			USD	20,300	16.747,64	0,08
Airbnb Inc 90,000 24.01.19 P		681	STK	2.100			USD	0,150	288,75	0,00
Akamai Techn. Inc 87,500 24.01.19 P		681	STK	3.100			USD	0,275	781,46	0,00
Alcon AG 72,000 23.12.15 P		EDT	STK	3.700			CHF	6,080	23.698,71	0,12
Alnylam Pharmaceuticals Inc 160,000 23.12.15 P		NAM	STK	1.100			USD	2,250	2.268,77	0,01
Amadeus IT Group S.A. 58,000 23.12.15 P		EDT	STK	5.000			EUR	0,080	400,00	0,00
ASM International N.V. 300,000 23.12.15 P		EDT	STK	1.000			EUR	0,030	30,00	0,00
ASML Holding N.V. 560,000 23.12.15 P		EDT	STK	600			EUR	0,690	414,00	0,00
Bayerische Motoren Werke AG 88,000 23.12.15 P		EDT	STK	3.000			EUR	0,200	600,00	0,00
Biogen Inc 245,000 24.01.19 P		681	STK	900			USD	14,500	11.962,60	0,06
Broadcom Inc 800,000 23.12.15 P		NAM	STK	300			USD	1,225	336,88	0,00
Campbell Soup Co 40,000 24.01.19 P		NAM	STK	5.400			USD	1,350	6.682,56	0,03
Canadian National Railway Co 105,000 24.01.19 P		681	STK	2.600			USD	0,350	834,17	0,00
CH Robinson Worldwide Inc 92,500 23.12.15 P		681	STK	3.800			USD	10,400	36.226,97	0,18
Charles Schwab Corp/The 57,500 24.01.19 P		681	STK	4.900			USD	1,295	5.816,76	0,03
Conagra Brands Inc 28,000 24.01.19 P		681	STK	7.800			USD	0,725	5.183,79	0,03
Consolidated Edison Inc 87,500 24.01.19 P		681	STK	1.900			USD	0,975	1.698,14	0,01
Daimler Truck Holding AG 30,000 23.12.15 P		EDT	STK	9.600			EUR	0,480	4.608,00	0,02
Dassault Systemes SE 36,000 23.12.15 P		EDT	STK	7.200			EUR	0,060	432,00	0,00
Deere & Co 360,000 23.12.15 P		681	STK	700			USD	3,900	2.502,52	0,01
Deutsche Boerse AG 160,000 23.12.15 P		EDT	STK	1.500			EUR	0,160	240,00	0,00
Digital Realty Trust Inc 105,000 24.01.19 P		681	STK	2.900			USD	0,250	664,59	0,00
Dollar General Corp 100,000 24.01.19 P		NAM	STK	1.100			USD	0,500	504,17	0,00
Domino's Pizza Inc 360,000 24.01.19 P		NAM	STK	500			USD	3,500	1.604,18	0,01
Edenred S.A. 50,000 23.12.15 P		EDT	STK	4.800			EUR	0,880	4.224,00	0,02
Eli Lilly & Co 380,000 24.01.19 P		681	STK	700			USD	0,160	102,67	0,00
EPAM Systems Inc 240,000 24.01.19 P		NAM	STK	800			USD	4,550	3.336,69	0,02
Exelon Corp 42,000 24.01.19 P		681	STK	7.500			USD	3,750	25.781,46	0,13
Geberit AG 460,000 23.12.15 P		EDT	STK	580			CHF	1,480	904,29	0,00
Home Depot Inc/The 280,000 23.12.15 P		681	STK	900			USD	0,150	123,75	0,00
Infineon Technologies AG 26,000 23.12.15 P		EDT	STK	7.000			EUR	0,020	140,00	0,00
ING Groep N.V. 13,000 23.12.15 P		EDT	STK	23.200			EUR	0,240	5.568,00	0,03
JM Smucker Co/The 120,000 24.01.19 P		NAM	STK	1.600			USD	10,650	15.620,13	0,08
Logitech International SA 52,000 23.12.15 P		EDT	STK	6.500			CHF	0,030	205,43	0,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Mastercard Inc 345,000 24.01.19 P		681	STK	1.000			USD 0,405	371,25	0,00
Microsoft Corp 325,000 23.12.15 P		NAM	STK	700			USD 0,140	89,83	0,00
NetApp Inc 62,500 24.01.19 P		681	STK	4.300			USD 0,375	1.478,14	0,01
Nokia OYJ 3,400 23.12.15 P		EDT	STK	56.000			EUR 0,190	10.640,00	0,05
Nvidia Corp 435,000 23.12.15 P		681	STK	600			USD 2,505	1.377,76	0,01
Partners Group Holding AG 840,000 23.12.15 P		EDT	STK	200			CHF 1,850	389,78	0,00
Progressive Corp/The 140,000 24.01.19 P		AI6	STK	1.700			USD 0,425	662,30	0,00
Quest Diagnostics Inc 115,000 24.01.19 P		681	STK	2.300			USD 0,400	843,34	0,00
SAP SE 105,000 23.12.15 P		EDT	STK	2.700			EUR 0,030	81,00	0,00
Shopify Inc 38,000 24.01.19 P		AI6	STK	7.500			USD 0,030	206,25	0,00
Siemens AG 140,000 23.12.15 P		EDT	STK	1.900			EUR 0,110	209,00	0,00
Sika AG 240,000 23.12.15 P		EDT	STK	1.100			CHF 5,460	6.327,10	0,03
Sonova Holding AG 230,000 23.12.15 P		EDT	STK	1.300			CHF 0,350	479,33	0,00
Stanley Black & Decker Inc 80,000 24.01.19 P		AI6	STK	2.300			USD 0,575	1.212,30	0,01
Steel Dynamics Inc 110,000 24.01.19 P		681	STK	2.700			USD 1,675	4.145,66	0,02
STMicroelectronics NV 38,000 23.12.15 P		EDT	STK	5.800			EUR 0,050	290,00	0,00
Swiss Re AG 92,000 23.12.15 P		EDT	STK	3.600			CHF 0,060	227,55	0,00
Swisscom AG 500,000 23.12.15 P		EDT	STK	470			CHF 1,250	618,91	0,00
Telefonica SA 3,400 23.12.15 P		EDT	STK	71.500			EUR 0,010	715,00	0,00
Travelers Cos Inc/The 160,000 24.01.19 P		681	STK	1.300			USD 0,350	417,09	0,00
United Therapeutics Corp 240,000 23.12.15 P		681	STK	1.000			USD 4,450	4.079,20	0,02
Universal Music Group B.V. 22,000 23.12.15 P		EDT	STK	12.500			EUR 0,020	250,00	0,00
UPM-Kymmene Oyj 32,000 23.12.15 P		EDT	STK	10.700			EUR 0,490	5.243,00	0,03
Verizon Communications Inc 31,000 24.01.19 P		681	STK	6.300			USD 0,035	202,13	0,00
Vinci SA 100,000 23.12.15 P		EDT	STK	2.600			EUR 0,070	182,00	0,00
Visa Inc 215,000 24.01.19 P		681	STK	1.400			USD 0,350	449,17	0,00
Wolters Kluwer NV 100,000 23.12.15 P		EDT	STK	2.500			EUR 0,020	50,00	0,00
Zurich Insurance Group AG 440,000 23.12.15 P		EDT	STK	740			CHF 5,300	4.131,68	0,02
Summe Wertpapier-Optionsrechte							EUR	227.474,91	1,08
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	227.474,91	1,08

Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/ EUR 10,2 Mio.

OTC

112.240,96

0,56

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Geschlossene Positionen									
USD/ EUR 2,2 Mio.		OTC						-11.673,28	-0,06
Summe Devisen-Derivate							EUR	100.567,68	0,50
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Kreissparkasse Köln			EUR	807.011,92		%	100,000	807.011,92	4,06
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle							EUR	807.011,92	4,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln			CHF	67.910,65		%	100,000	71.541,37	0,36
Kreissparkasse Köln			USD	815.747,75		%	100,000	747.775,00	3,76
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	819.316,37	4,12
Summe Bankguthaben							EUR	1.626.328,29	8,18
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.626.328,29	8,18
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	10.761,48				10.761,48	0,05
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	8.370,60				8.370,60	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.132,08	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten									
Kostenabgrenzungen			EUR	-10.751,81				-10.751,81	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-10.751,81	-0,05
Fondsvermögen							EUR	19.935.654,83	100,00
Umlaufende Anteile Klasse C							STK	188.423	
Anteilwert Klasse C							EUR	103,07	
Umlaufende Anteile Klasse R							STK	5.568	
Anteilwert Klasse R							EUR	92,42	

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
---------------------	------	-------	--	-----------------------	--	---	------	--------------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

90,20

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.11.2023 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.11.2023

Schweizer Franken	(CHF)	0,94925	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09090	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EDT	EUREX
NAM	Chicago St. Exchanges
681	NYSE Amex Options
AI6	NYSE Arca Options

c) OTC

Over-the-Counter

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	14.100
AGNICO EAGLE MINES LTD.	CA0084741085	STK	5.000	5.000
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-.01	NL0011794037	STK	9.000	9.000
ALAMOS GOLD (NEW)	CA0115321089	STK	25.800	25.800
ALLSTATE CORP. DL-,01	US0200021014	STK	1.900	1.900
ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	LU1598757687	STK	11.000	21.600
ARGENX SE EO -,10	NL0010832176	STK	700	700
CF INDS HLDGS DL-,01	US1252691001	STK	3.100	3.100
CHENIERE ENERGY DL-,003	US16411R2085	STK	2.200	2.200
ENPHASE ENERGY INC.DL-,01	US29355A1079	STK	900	900
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	FR0000121667	STK	0	1.400
ETSY INC. DL-,001	US29786A1060	STK	1.900	1.900
HALLIBURTON CO. DL 2,50	US4062161017	STK	7.000	7.000
MICHELIN NOM. EO -,50	FR001400AJ45	STK	0	7.200
NEWMONT CORP. DL 1,60	US6516391066	STK	5.300	5.300
PEPSICO INC. DL-,0166	US7134481081	STK	1.700	1.700
PHILLIPS 66 DL-,01	US7185461040	STK	2.100	2.100
PROSUS NV EO -,05	NL0013654783	STK	3.800	3.800
SARTORIUS AG VZO O.N.	DE0007165631	STK	600	600
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	STK	2.000	2.000
TECHNIPFMC PLC DL 1	GB00BDSFG982	STK	24.400	24.400
TRANSOCEAN LTD. SF 0,10	CH0048265513	STK	38.900	38.900
UCB S.A.	BE0003739530	STK	3.300	3.300
VALERO ENERGY CORP.DL-,01	US91913Y1001	STK	2.200	2.200
WHEATON PREC. METALS	CA9628791027	STK	7.800	7.800
WILLIAMS COS INC. DL 1	US9694571004	STK	6.800	6.800
YAMANA GOLD INC.	CA98462Y1007	STK	47.000	47.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,2500 % BERLIN HYP AG PF 22/25	DE000BHY0GK6	EUR	0	500
2,3750 % BPCE SFH 13/23 MTN	FR0011637743	EUR	0	600
2,4000 % CAISSE.REF.HAB 13-25	FR0011388339	EUR	0	500
4,1250 % CM HOME LOAN SFH 11/23MTN	FR0010990390	EUR	0	1.500
0,2500 % DT.PFBR.BANK PF.R.15277	DE000A2GSLF9	EUR	0	1.800
0,5000 % LA BANQ.P.HL SFH 16/23MTN	FR0013090578	EUR	0	1.500
0,2500 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1803	DE000MHB21J0	EUR	0	500
0,3750 % SPAREBK V BOLIG.17/24 MTN	XS1565074744	EUR	0	500
0,7500 % SR BOLIGKREDITT 16/23 MTN	XS1344895450	EUR	0	1.500
0,2500 % TORON.DOM.BK 20/24 MTN	XS2146198739	EUR	0	600

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Gattungbezeichnung

Stück bzw.
Anteile
bzw.
Whg.

Volumen in 1.000

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S&P 500)

EUR

622

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): Agnico Eagle Mines Ltd., Ahold Delhaize N.V., Konkinkl., Alamos Gold Inc. (new), Allstate Corp., The, Alnylam Pharmaceuticals Inc, ArcelorMittal S.A., argenx SE, Biogen Inc., Campbell Soup Co., Canadian National Railway Co., CF Industries Holdings Inc., Cheniere Energy Inc., ConAgra Brands Inc., Consolidated Edison Inc., Deere & Co., Dollar General Corp. (New), Enphase Energy Inc., EPAM Systems Inc., Etsy Inc., Geberit AG, Halliburton Co., Infineon Technologies AG, J.M. Smucker Co., Newmont Corp., Nokia Oyj, PepsiCo Inc., Phillips 66, Prosus N.V., Quest Diagnostics Inc., Sartorius AG, Sika AG, TechnipFMC PLC, Transocean Ltd., United Therapeutics Corp.(Del., Valero Energy Corp., Verizon Communications Inc., Wheaton Precious Metals Corp., Williams Cos.Inc.,The)

EUR

10.063

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): Alnylam Pharmaceuticals Inc, Enphase Energy Inc., EPAM Systems Inc.)

EUR

394

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S&P 500)

EUR

5.560

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.967,03
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	11.483,88
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	1.780,79
4. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	47.126,88
5. Dividenden ausländischer Aussteller ohne Quellensteuer Abzug	EUR	290.453,95
6. Dividenden ausländischer Aussteller mit Quellensteuer Abzug	EUR	16.020,09
7. Quellensteuer Dividenden	EUR	-87.200,62

Summe der Erträge EUR **293.632,00**

II. Aufwendungen

1. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.129,19
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.661,47
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-113.132,69
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.254,38

Summe der Aufwendungen EUR **-141.177,73**

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR **152.454,27**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.746.905,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.604.866,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-857.961,03**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-705.506,76**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	1.237.844,49
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	102.538,36

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.340.382,85**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **634.876,09**

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	370,78
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	305,62
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	47,44
4. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.252,29
5. Dividenden ausländischer Aussteller ohne Quellensteuer Abzug	EUR	7.715,18
6. Dividenden ausländischer Aussteller mit Quellensteuer Abzug	EUR	425,51
7. Quellensteuer Dividenden	EUR	-2.316,44
Summe der Erträge	EUR	7.800,38

II. Aufwendungen

1. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-532,35
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-363,05
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.971,26
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-272,54
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.139,20

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.661,18

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	46.428,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-69.292,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-22.863,88

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -21.202,70

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	35.833,90
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.968,35

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 38.802,25

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 17.599,55

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return C

Entwicklung des Fondsvermögens

	2022-2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.383.668,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-567.474,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-567.474,60
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-29.983,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	634.876,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.237.844,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR	102.538,36
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	19.421.087,01

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return R

Entwicklung des Fondsvermögens

	2022-2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	573.057,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-72.096,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.144,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-76.240,21
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-3.993,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.599,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	35.833,90
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.968,35
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	514.567,82

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	335.392,94	1,78
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.001.966,37	5,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-705.506,76	-3,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	38.933,33	0,21
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	335.392,94	1,78
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	335.392,94	1,78

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse R

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	9.911,04	1,78
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	21.906,07	3,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-21.202,70	-3,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ²⁾	EUR	9.207,67	1,65
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	9.911,04	1,78
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	9.911,04	1,78

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Anteilklassen

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 12.858.232,80 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,20%

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 8,99%

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

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,331%

größter potenzieller Risikobetrag 5,480%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,643%

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage

effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,78

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C 103,07 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C -Stck. 188.423

Anteilwert Klasse R 92,42 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. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 90,20% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 9,80% des Fondsvermögens bestehen aus sonstigen Vermögensgegenständen, sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse C	0,75
Anteilklasse R	1,23

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Anteilklasse C	-0-
Anteilklasse R	-0-

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

Lupus alpha Sustainable Return C

Sonstige Erträge

keine

Sonstige Aufwendungen

keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen

0,00 EUR

Lupus alpha Sustainable Return R

Sonstige Erträge

keine

0,00 EUR

Sonstige Aufwendungen

keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen

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

33.949,17 EUR

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungspolitik der Lupus alpha Gruppe

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

unter Berücksichtigung der AIFMD (deutsche Übersetzung der ESMA-Guidelines) und dem Anhang II Vergütungspolitik der AIFM-Richtlinie ergeben, werden hierbei eingehalten.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen des Vergütungssystems gab es im Berichtszeitraum nicht.

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

davon feste Vergütung in % 59,24

davon variable Vergütung in % 40,76

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 90

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

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

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

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie- und politik.

Die Beschreibung ob bzw. wie die mittel- bis langfristige Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt wird, erfolgt im Tätigkeitsbericht

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

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

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

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

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

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

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

Name des Produkts: Lupus alpha Sustainable Return		Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900HE1CPP5HSZ5Z64	
Ökologische und/oder soziale Merkmale			
Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%		<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 78,57% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	



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

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

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

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

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

Umwelt:

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

Soziales:

- Verstöße gegen 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
- Laufende, strukturelle und schwere Kontroversen
- Verstöße gegen internationale Korruptionskonventionen und mangelhafte Reaktion/Aufarbeitung seitens des Unternehmens

Ethik:

- Produktion/Vertrieb/Dienstleistungen von Streumunition, Anti-Personen-Minen und sonstigen kontroversen Waffen
- Produktion von nuklearen Waffen oder Systemen, die dem Transport etc. dieser dienen
- Umsatz durch Produktion & Vertrieb von Militärgütern > 10%
- Produktion von Tabak
- Umsatz durch Vertrieb von Tabak > 10%
- Umsatz durch Produktion, Vertrieb etc. von Alkohol > 10%
- Umsatz durch Glücksspiel > 10%
- Muttermilch Substitute
- Stammzellenforschung mit menschlichen Embryos

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

Alle Unternehmen, die keins der genannten Ausschlusskriterien verletzen und unter Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – siehe unten) nicht ausgeschlossen wurden, waren grundsätzlich investierbar. Die Auswahl und die Gewichtung der einzelnen Aktien erfolgte jedoch anhand eines Best-In-Class Ansatzes. Das bedeutet, dass Unternehmen mit einem besseren ESG-Rating im Portfolio tendenziell höher gewichtet wurden als Unternehmen mit einem schlechteren ESG-Rating. Sowohl die genannten Umsatzgrenzen, normbasierte Verstöße / Kontroversen als auch die Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden mit Hilfe unseres externen Research Anbieters MSCI und nach dessen Methodik geprüft. Unternehmen, für die MSCI bisher keine Analyse erstellt hatte, wurden intern geprüft. Auch die von MSCI zur Verfügung gestellten Informationen wurden intern geprüft.

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

Darüber hinaus wurden Stimmrechte, die sich aus den Aktien im Portfolio ergeben, aktiv auf Hauptversammlungen wahrgenommen. Dazu wurde entweder ein hausinterner Prozess genutzt oder ein externer Dienstleister beauftragt.

● **... 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 verfolgen 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
- 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 und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen, werden ausgeschlossen. Dies gilt für alle Aktien und Underlyings im Portfolio.

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

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

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

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 (wenn beide Kennzahlen im unteren Dezil der entsprechenden IVA-Industry sind)¹
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Soziales:

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

Governance:

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (keine Frau in Kontrollorganen)
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung

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

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

Weist ein Unternehmen bzw. ein Staat nachteilige Auswirkungen auf die genannten Nachhaltigkeitsfaktoren auf, führt dies grundsätzlich zu einem Ausschluss.

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.12.2022-30.11.2023

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
Shopify Inc CA82509L1076	Software & Dienste	2,42	Kanada
Logitech International SA CH0025751329	Hardware & Ausrüstung	2,40	Schweiz
ASM International N.V. NL0000334118	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	2,37	Niederlande
ASML Holding N.V. NL0010273215	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	2,16	Niederlande
Mastercard Inc US57636Q1040	Finanzdienstleistungen	2,11	USA
Swiss Re AG CH0126881561	Versicherung	2,06	Schweiz
SAP SE DE0007164600	Software & Dienste	2,00	Deutschland
UPM-Kymmene Oyj FI0009005987	Grundstoffe	1,92	Finnland
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	Versicherung	1,91	Schweiz
Sonova Holding AG CH0012549785	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,91	Schweiz
ABB Ltd CH0012221716	Investitionsgüter	1,89	Schweiz
CH Robinson Worldwide Inc US12541W2098	Transportwesen	1,86	USA
Digital Realty Trust Inc US2538681030	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	1,84	USA
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	Verbraucherdienste	1,83	Spanien
Eli Lilly & Co US5324571083	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,83	USA

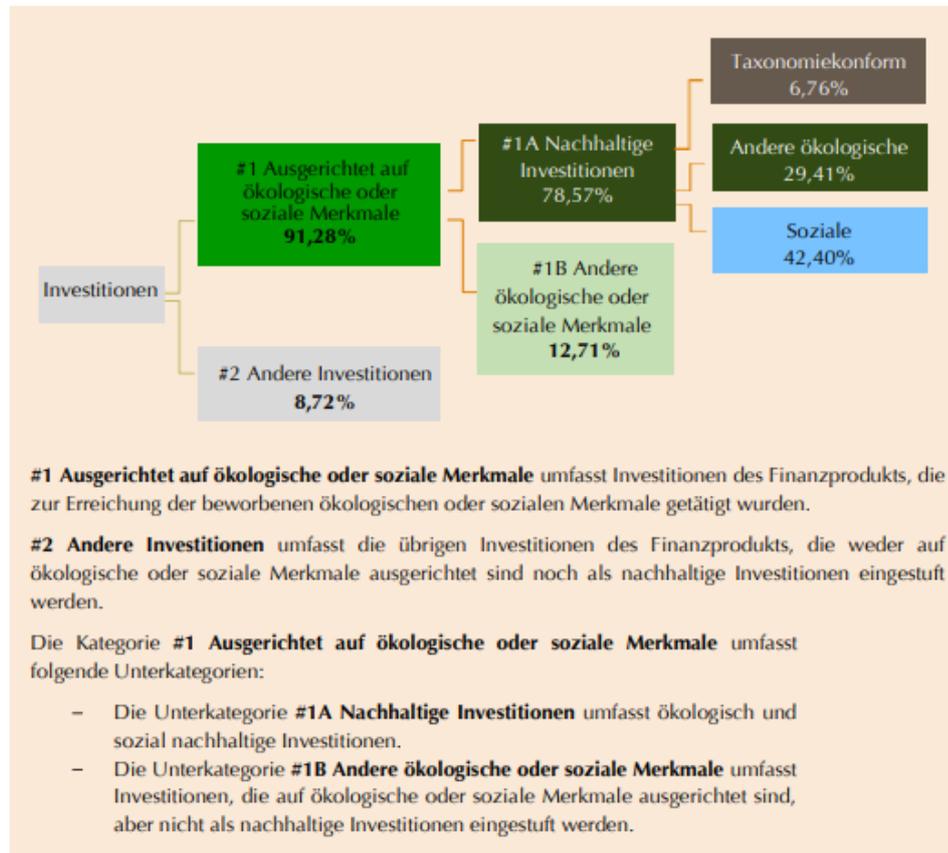


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil war 91,28%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 2,27% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilspektoren 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
Investitionsgüter	11,17%
Software & Dienste	10,08%
Finanzdienstleistungen	9,65%
Halbleiter und Halbleiterausüstung	8,44%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,77%
Grundstoffe	6,51%
Versicherung	6,47%
Hardware & Ausrüstung	5,42%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,12%
Telekommunikationsdienste	4,42%
Verbraucherdienste	4,27%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,83%
Transportwesen	3,48%
Versorgungsunternehmen	2,54%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	1,84%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,81%
Kraftfahrzeuge und Komponenten	1,78%
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,73%
Medien & Unterhaltung	1,69%
Banken	1,65%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,33%
Energie	0,00%

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 30.11.2023 für alle Umweltziele 6,76%.

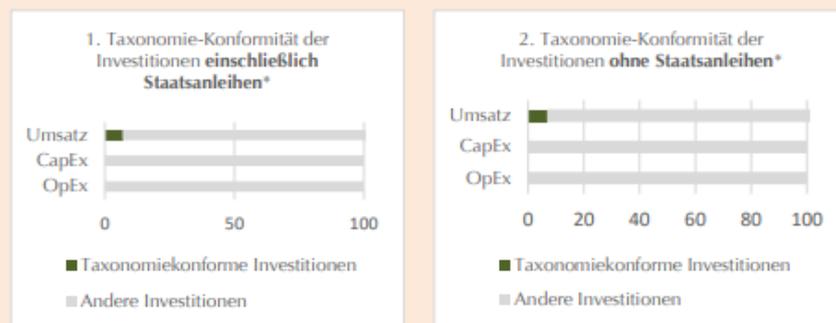
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossile Gas und/oder Kernenergie investiert?

- 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?

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 fehlende 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.

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



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



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

Per 30.11.2023 betrug der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel 29,41%. Der Anteil taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel von 6,76% 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 30.11.2023 42,40%.



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

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Return

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2023	EUR	19.421.087,01	103,07
2022	EUR	19.383.668,89	99,87
2021	EUR	17.248.065,80	107,77
Anteilklasse R			
2023	EUR	514.567,82	92,42
2022	EUR	573.057,54	89,98
2021	EUR	489.663,82	97,93

Frankfurt, den 27. Dezember 2023

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha Sustainable Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 07.03.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

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

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

Aufsichtsrat

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

Mandate der Geschäftsführung

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

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

Gesellschafter
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

Geschäftsführung

Ralf Lochmüller
Michael Frick
Dr. Götz Albert

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

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31.12.2022
2,573 Mrd. EUR

Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen

D-60549 Frankfurt am Main

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

Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet werden:

Von der Gesellschaft wurden zum 30.11.2023 9 Publikumsfonds und 10 Spezialfonds verwaltet.