



Jahresbericht

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

zum 31.01.2023

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.02.2022 - 31.01.2023	Seite	3-5
Fondsstruktur	Seite	6
Vermögensaufstellung	Seite	7-13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14-16
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	17-19
Verwendungsrechnung	Seite	20-21
Anteilklassen	Seite	22
Anhang	Seite	23-35
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	36
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	37-39
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	40

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.02.2022 - 31.01.2023

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 Anteilklasse am 10.11.2021. Die Berichtsperiode (Geschäftsjahr) umfasst den Zeitraum vom 01.02.2022 bis einschließlich 31.01.2023.

Die Berichtsperiode fiel in ein außergewöhnliches Jahr mit gleichzeitig starken, schnellen Zinsanstiegen und einem parallelen Bond- und Aktienmarktcrash. Im Gesamtjahreskontext ist hervorzuheben, dass trotz strukturell kurzer Duration allein die Anleihe Seite (Zins- und Credit Spread-Effekt) einen negativen Performancebeitrag von ca. -900bps lieferten. Weiterer Negativfaktor waren Delta-Effekte aufgrund der Verluste am Aktienmarkt. Vega- und Gamma-Effekte trugen hingegen signifikant positiv zur Performance bei und die Konvexität (> 300bps) funktionierte zumindest in der mathematischen Kontribution. Im Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds lagen per Stichtag 56% aller Einzeltitel im sogenannten „Balanced“ Bereich (Aktien-Delta von 30-60%) und damit im konvexen Raum. Die Zinssensitivität wurde im Umfeld steigender Zinsen im Fonds bewusst niedrig gehalten mit einem PV01 von 1,6. Durch den Fokus auf solide Emittenten und sorgfältige Kreditanalysen konnte das Fondsmanagement auch in dieser Berichtsperiode „Credit Events“, d.h. Ausfälle, im Fonds vermeiden. Regional lag der Schwerpunkt der Investments unverändert überwiegend im Bereich der entwickelten Märkte, insbesondere den USA, Europa und in deutlich geringerem Umfang in Japan und Asien ex Japan. Auf Sektorebene spiegelt sich weiter der Wachstumsfokus des Fonds wider. Entsprechend überwiegen weiterhin Wandelanleihen aus den Bereichen IT, Gesundheit/Pharma, zyklischer Konsum und Kommunikationsdienste.

Der Fonds war per Stichtag in 62 Einzeltitel investiert, das durchschnittliche Delta im Fonds lag bei 50%, das durchschnittliche interne Emittentenrating der Wandelanleihen entsprach BBB-.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.01.23	%Anteil	31.01.22	%Anteil
Renten	159.085.924,11	94,17	236.762.693,17	96,26
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	7.543.133,67	4,47	11.515.464,84	4,69
Sonstige Vermögensgegenstände	1.652.487,41	0,98	3.810.202,60	1,55
Devisentermingeschäfte	1.657.427,06	0,98	-4.020.267,66	-1,64
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.005.395,20	-0,60	-2.103.372,48	-0,86
Fondsvermögen	168.933.577,05	100,00	245.964.720,47	100,00

Fondsergebnis:

Im Berichtszeitraum lag die Performance des Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds bei -10,44% in der C Anteilsklasse, bei -11,01% in der R Anteilskasse und bei -9,92% in der CAV Anteilsklasse. Im Juni und im Dezember 2022 wurden jeweils 1,39 EUR je Anteil an die Investoren der C Anteilsklasse ausgeschüttet. Im Dezember wurden in der R Anteilsklasse 1,10 EUR je Anteil ausgeschüttet. Da es aktuell (noch) keinen nachhaltigen Wandelanleiheindex gibt, hat der Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds keine offizielle Performance Benchmark.

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

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

Das Jahr 2022 brachte für die globalen Finanzmärkte eine Reihe von Belastungen. Zu Beginn des Jahres war die Coronapandemie in den wesentlichen Industrienationen noch ein wichtiges Thema, das aber durch eingeführte Vorsichtsmaßnahmen und Impfungen zunehmend beherrschbar wurde. Gleichzeitig zeichnete sich eine leichte Entspannung bei den globalen Lieferketten ab. Neben diese makroökonomischen Belastungen traten geopolitische Spannungen auf, als russische Truppen am 24. Februar 2022 in die Ukraine einmarschierten. Dieser in Europa kaum noch für möglich gehaltene militärische Überfall hat enorme Folgen und führte zu einem starken Umdenken in der europäischen Politik, der Wirtschaft und auch an den Kapitalmärkten. Insbesondere der daraus resultierende starke Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise bereitete den Weg für eine deutlich gestiegene Inflation. Zum Ziel der Inflationsbekämpfung mussten die westlichen Notenbanken ihre Leitzinsen deutlich anheben. Diese starke Zinswende als Reaktion auf zweistellige Inflationsraten und die Angst vor einer wirtschaftlichen Abschwächung haben im Verlauf des Jahres 2022 insgesamt zu deutlichen Verlusten sowohl auf der Renten- als auch auf der Aktienseite geführt. Eine solch hohe Korrelation in den Verlusten bei Aktien und Renten ist historisch in ähnlicher Ausprägung nur selten vorgekommen. Steigende Inputpreise, höhere Energiekosten und Lohninflation stellten viele Unternehmen im Jahr 2022 vor große Herausforderungen. Hohe Inflation und die Erwartung einer wirtschaftlichen Abschwächung bestehen als potentielle Belastungsfaktoren fort. Gleichzeitig bieten solche Krisen auch Chancen für Unternehmen. Europäische Small und Mid Caps sind dabei wichtige Akteure, um neue Technologien zu entwickeln und die europäische Wirtschaft auf eine insgesamt geänderte Energiesituation (Reduzierung der Energieabhängigkeit von Russland; Bekämpfung des Klimawandels) auszurichten. Nach den deutlichen Kursverlusten sind die Bewertungen in vielen Bereichen gesunken. In welchem Umfang und wie schnell die Inflation zurückgedrängt werden kann und wie stark die Zentralbanken die Zinsen dafür noch anheben müssen, wird für die Kapitalmärkte das beherrschende Thema bleiben. Damit bleiben die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und der Kapitalmärkte von erhöhter Unsicherheit geprägt, was zu Volatilität an den Finanzplätzen führen kann. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

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 31.01.2022 bei 10,3% p.a. (C Anteilsklasse). Der Fonds unterliegt den Kursschwankungen an den Aktienmärkten, vor allem in Europa und den USA. Allerdings wirken sich die Schwankungen nur mit ungefähr halber Kraft aus: Die Aktiensensitivität lag zum Stichtag bei 50%.
- **Zinsänderungsrisiken:** Der Fonds investiert überwiegend in globale Wandelanleihen. Die Zins-sensitivität beträgt per Stichtag lediglich 1,6% (PV01).
- **Adressenausfallrisiko:** Das Adressenausfallrisiko (oder Kontrahenten-/Ausstellerrisiko) beinhaltet das Risiko der Partei, insbesondere eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung auszufallen (Zahlungsunfähigkeit). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Werden Geschäfte nicht über eine Börse oder einen geregelten Markt getätigt (OTC-Geschäfte), besteht das Risiko, dass die Gegenpartei des Geschäfts ausfällt oder diese ihren Verpflichtungen nicht in vollem Umfang nachkommt.
- **Kreditrisiken:** Anleihen bergen stets ein Kreditrisiko in Bezug auf den Emittenten. Es beinhaltet Kursschwankungen und das Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals und der laufenden Erträge. Das Sondervermögen ist stets in sehr vielen verschiedenen internationalen Emittenten investiert. Das durchschnittliche Rating der Convertible Bonds beträgt BBB-. Durch eine sehr breite Streuung über verschiedene Branchen und Länder wird das individuelle Ausfallrisiko in konjunkturell schwächeren Phasen begrenzt. Theoretisch kann es in einer sehr tiefen Wirtschaftskrise zu vermehrten Insolvenzen kommen. Im zurückliegenden Geschäftsjahr hat es jedoch keine Insolvenzen im Fonds gegeben.
- **Liquiditätsrisiken:** Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen geregelten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Zudem besteht die Gefahr, dass Titel, die in einem eher engen Marktsegment gehandelt werden, einer erheblichen Preisvolatilität unterliegen.
- **Währungsrisiko:** Die Fondspositionen werden systematisch in Euro währungsgesichert. Es besteht also unter normalen Marktverhältnissen kein nennenswertes Währungsrisiko, doch es gibt keine Gewähr dafür, dass die Absicherung oder der Schutz erreicht werden.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen. Zur Verringerung operationeller Risiken sind ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus werden Wert-papier-handels-geschäfte 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 31.01.2023

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	159.085.924,11	94,17
Bermuda	6.381.205,39	3,78
Bundesrepublik Deutschland	15.715.935,00	9,31
Frankreich	6.864.375,56	4,06
Israel	8.546.187,67	5,06
Italien	9.228.700,98	5,45
Japan	2.584.112,15	1,53
Luxemburg	5.036.520,00	2,98
Niederlande	3.256.160,96	1,94
Schweiz	2.651.136,22	1,57
Spanien	7.632.290,00	4,52
USA	91.189.300,18	53,97
Devisentermingeschäfte	1.657.427,06	0,98
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	7.543.133,67	4,47
Sonstige Vermögensgegenstände	1.652.487,41	0,98
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.005.395,20	-0,60
Fondsvermögen	168.933.577,05	100,00

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.01.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7000 % ACCOR 20/27 CV	FR0013521085		STK	60.000	40.000	20.000	EUR	45,290	2.717.400,00	1,61
0,3750 % AKAMAI TECHN 19/27 CV	US00971TAL52		USD	6.850	0	2.000	%	100,130	6.316.041,25	3,73
1,0000 % ALNYLAM PHAR 22/27 CV	US02043QAA58		USD	1.100	1.100	0	%	107,630	1.090.225,15	0,65
1,7500 % ALTAIR ENG. 22/27 CV 144A	US021369AB99		USD	2.750	2.750	0	%	98,068	2.483.420,05	1,47
1,5000 % AMADEUS IT GRP 20/25 CV	XS2154448059		EUR	4.500	2.400	1.500	%	119,370	5.371.650,00	3,18
0,3750 % BENTLEY SYS.22/27 CV	US08265TAD19		USD	2.500	0	3.750	%	83,000	1.910.769,37	1,13
0,7500 % BESI 20/27 CV	XS2211511949		EUR	700	700	0	%	141,648	991.536,00	0,59
1,8750 % BESI 22/29 CV	XS2465773070		EUR	1.200	1.200	0	%	96,480	1.157.760,00	0,69
0,0000 % BILL.COM HLD 21/25 CV ZO	US090043AB64		USD	3.250	3.250	0	%	103,950	3.110.985,77	1,84
0,0000 % BILL.COM HLD 21/27 ZO CV	US090043AD21		USD	2.050	0	0	%	80,480	1.519.259,63	0,90
1,2500 % BIOMARIN PH 20/27 CV	US09061GAK76		USD	3.275	0	1.100	%	113,680	3.428.353,05	2,03
0,0000 % BLACKLINE 21/26 ZO CV	US09239BAD10		USD	2.050	600	6.200	%	87,220	1.646.493,85	0,97
0,7500 % BOOKING HLDG 21/25 CV	US09857LAN82		USD	1.700	1.700	0	%	142,860	2.236.401,31	1,32
0,0000 % CARREFOUR 18/24 ZO CV	FR0013326204		USD	1.000	0	1.000	%	97,520	898.015,56	0,53
0,5000 % CELLNEX TEL. 19/28 CV	XS2021212332		EUR	1.000	1.400	1.200	%	109,360	1.093.600,00	0,65
0,7500 % CELLNEX TEL. 20/31 CV	XS2257580857		EUR	1.400	1.400	5.400	%	83,360	1.167.040,00	0,69
0,0000 % CYBERARK S. 19/24 CV ZO	US23248VAB18		USD	4.200	650	1.000	%	109,460	4.233.454,58	2,51
0,1250 % DATADOG 21/25 CV	US23804LAB99		USD	2.850	2.850	0	%	108,520	2.848.031,68	1,69
0,0500 % DEUTSCHE POST WLD.17/25	DE000A2G87D4		EUR	3.200	800	3.000	%	95,950	3.070.400,00	1,82
0,2500 % DEXCOM 20/25 CV	US252131AK39		USD	5.725	1.000	1.925	%	105,740	5.574.487,78	3,29
0,0000 % DROPBOX 22/28 ZO CV	US26210CAD65		USD	4.200	600	650	%	90,580	3.503.255,21	2,07
0,7500 % DUERR AG WA 20/26	DE000A3H2XR6		EUR	2.300	1.600	1.300	%	117,355	2.699.165,00	1,60
0,0000 % ENPHASE ENER 21/28 ZO CV	US29355AAK34		USD	4.062	1.000	1.500	%	107,650	4.026.652,24	2,38
0,1250 % ETSY 20/27 CV	US29786AAL08		USD	4.150	3.250	2.000	%	103,380	3.950.706,75	2,34
0,3750 % EXACT SCIEN. 19/27 CV	US30063PAB13		USD	1.250	1.250	0	%	94,200	1.084.304,07	0,64
0,0000 % FORD MOTOR 22/26 ZO CV	US345370CZ16		USD	1.700	1.700	0	%	101,550	1.589.714,08	0,94
1,0000 % HALOZ.THERAP 22/28 CV	US40637HAE99		USD	1.800	2.800	1.000	%	111,700	1.851.466,46	1,10
0,7500 % HELLOFRESH WA 20/25	DE000A289DA3		EUR	3.000	1.900	800	%	88,370	2.651.100,00	1,57
0,3750 % INSULET 20/26 CV	US45784PAK75		USD	700	2.250	3.950	%	138,330	891.670,89	0,53
0,0000 % IONIS PHARM. 22/26 ZO CV	US462222AD25		USD	2.650	2.650	0	%	95,890	2.339.965,01	1,39
1,5000 % JAZZ INV.I 2024 CV	US472145AD36		USD	3.275	0	0	%	98,520	2.971.158,89	1,76
2,0000 % JAZZ INVES.I 21/26 CV	US472145AF83		USD	3.150	1.000	1.850	%	117,560	3.410.046,50	2,02
0,8750 % LEG IMMOB.WLD.17/25	DE000A2GSDH2		EUR	3.500	0	0	%	93,700	3.279.500,00	1,94
0,4000 % LEG IMMOB.WLD.20/28	DE000A289T23		EUR	2.200	0	1.000	%	80,410	1.769.020,00	1,05
0,8750 % LIVONGO HEAL 21/25 CV	US539183AA12		USD	1.400	0	750	%	88,970	1.146.995,72	0,68

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

0,5000 % LUMENTUM 19/26 CV	US55024UAD19	USD	3.450	550	0	%	91,560	2.908.807,96	1,72
0,1250 % MICROCH.TECH 20/24 CV	US595017AU87	USD	1.050	0	0	%	110,000	1.063.584,88	0,63
0,2500 % MONGODB 21/26 CV	US60937PAD87	USD	2.400	2.750	350	%	122,670	2.711.064,05	1,60
0,0000 % NEXTERA E.P. 20/25 ZO CV	US65341BAD82	USD	1.350	0	0	%	101,810	1.265.652,19	0,75
0,0000 % NICE 21/25 ZO CV	US653656AB42	USD	4.875	2.000	1.500	%	96,070	4.312.733,09	2,55
0,0000 % OLIVER CAP. 20/23 ZO CV	XS2240512124	EUR	4.700	2.300	0	%	107,160	5.036.520,00	2,98
0,7500 % PALO ALTO N. 19/23 CV	US697435AD78	USD	550	800	250	%	178,540	904.249,74	0,54
0,0000 % PRYSMIAN 21/26 ZO CV	XS2294704007	EUR	3.300	800	1.000	%	105,910	3.495.030,00	2,07
0,0000 % RINGCENTRAL 20/25 CV ZO	US76680RAF47	USD	1.000	0	4.350	%	86,750	798.839,73	0,47
0,0000 % ROHM CO.LTD 19/24 ZO CV	XS2080209435	JPY	350.000	15.000	0	%	104,280	2.584.112,15	1,53
1,2500 % SAREP.THERA.22/27 CV 144A	US803607AC42	USD	1.000	1.000	0	%	113,920	1.049.035,41	0,62
0,0000 % SCHNEIDER EL 20/26 CV MTN	FR0014000OG2	STK	6.000	3.000	20.000	EUR	186,250	1.117.500,00	0,66
0,1250 % SHOPIFY 20/25 CV	US82509LAA52	USD	5.000	0	750	%	87,960	4.049.910,22	2,40
0,1500 % SIKA 18-25 CV	CH0413990240	CHF	1.900	2.200	300	%	139,200	2.651.136,22	1,57
0,6250 % SILICON LAB. 21/25	US826919AD45	USD	1.000	1.800	800	%	137,220	1.263.594,09	0,75
0,0000 % SOLAREEDGE T. 21/25 CV ZO	US83417MAD65	USD	3.025	1.000	1.300	%	133,230	3.711.227,50	2,20
2,0000 % SPIE 23/28 CV	FR001400F2K3	EUR	1.400	1.400	0	%	101,230	1.417.220,00	0,84
1,1250 % SPLUNK 19/25 CV	US848637AD65	USD	4.650	2.200	4.250	%	98,950	4.237.004,47	2,51
0,0000 % STMICROELECTR. 20/25ZO CV	XS2211997155	USD	5.200	800	1.800	%	119,740	5.733.670,98	3,38
0,0000 % STMICROELECTR. 20/27ZO CV	XS2211997239	USD	1.000	1.000	0	%	120,200	1.106.864,96	0,66
0,2500 % TYLER TECHS 22/26 CV	US902252AB17	USD	5.700	1.250	0	%	94,540	4.962.272,66	2,94
0,0000 % UBER TECHNO. 20/25 CV	US90353TAJ97	USD	2.500	0	750	%	87,530	2.015.055,94	1,19
2,3750 % UBISOFT ENT. 22/28 CV	FR001400DV38	EUR	800	800	0	%	89,280	714.240,00	0,42
1,8750 % WOLFSPEED 22/29 CV 144A	US977852AC61	USD	1.850	1.850	0	%	97,720	1.664.735,95	0,99
0,2500 % WOLFSPEED INC. 22/28 CV	US977852AA06	USD	5.250	5.250	0	%	91,560	4.426.446,89	2,62
0,0500 % ZALANDO SE WA 20/25	DE000A3E4589	EUR	2.500	0	1.500	%	89,870	2.246.750,00	1,33
0,1250 % ZSCALER 21/25 CV	US98980GAB86	USD	1.600	3.100	1.500	%	109,180	1.608.619,18	0,95
Summe Verzinsliche Wertpapiere						EUR		159.085.924,11	94,17
Summe Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		159.085.924,11	94,17
Summe Wertpapiervermögen						EUR		159.085.924,11	94,17

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/ Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

JPY/ EUR 352,0 Mio.	OTC							-61.838,56	-0,04
USD/ EUR 38,0 Mio.	OTC							1.048.938,99	0,62
CHF/ EUR 2,9 Mio.	OTC							32.638,45	0,02

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

USD/ EUR 40,5 Mio.	OTC				687.785,51	0,41
USD/ EUR 39,5 Mio.	OTC				-48.973,89	-0,03
Geschlossene Positionen						
USD/ EUR 3,5 Mio.	OTC				-1.123,44	0,00
Summe Devisen-Derivate				EUR	1.657.427,06	0,98

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln	EUR	5.318.014,12	%	100,000	5.318.014,12	3,15
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	CHF	584.303,42	%	100,000	585.703,25	0,35
Kreissparkasse Köln	GBP	93.900,97	%	100,000	106.417,84	0,06
Kreissparkasse Köln	HKD	542.122,68	%	100,000	63.689,22	0,04
Kreissparkasse Köln	JPY	46.510,00	%	100,000	329,30	0,00
Kreissparkasse Köln	USD	1.595.238,77	%	100,000	1.468.979,94	0,87

Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

EUR 2.225.119,55 1,32

Summe Bankguthaben

EUR 7.543.133,67 4,47

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR 7.543.133,67 4,47

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	182.523,31			182.523,31	0,11
Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR	1.469.964,10			1.469.964,10	0,87

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 1.652.487,41 0,98

Sonstige Verbindlichkeiten

Kostenabgrenzungen	EUR	-113.612,26			-113.612,26	-0,07
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-891.782,94			-891.782,94	-0,53

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR -1.005.395,20 -0,60

Fondsvermögen

EUR 168.933.577,05 100,00

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

Umlaufende Anteile Klasse C	STK	1.735.414,915
Anteilwert Klasse C	EUR	95,28

Umlaufende Anteile Klasse R	STK	41.710,968
Anteilwert Klasse R	EUR	84,48

Umlaufende Anteile Klasse CAV	STK	664,000
Anteilwert Klasse CAV	EUR	82,79

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,17
--	--------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.01.2023 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.01.2023

Britisches Pfund	(GBP)	0,88238	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,51200	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	141,24000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,99761	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,08595	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC	Over-the-Counter
---------------	------------------

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

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0500 % ADIDAS AG WLD.18/23	DE000A2LQRW5	EUR	0	3.800
0,3750 % BENTLEY SYS.21/27 CV 144A	US08265TAC36	USD	0	6.250
0,0000 % BILL.COM HLD 21/27 ZO CV	US090043AC48	USD	0	3.200
0,0000 % BLACKLINE 21/26 ZO CV	US09239BAC37	USD	0	7.650
0,0000 % BLOCK 20/26 CV	US852234AJ27	USD	0	5.750
0,1250 % BLOCK 21/25 CV	US852234AF05	USD	5.300	5.300
0,0000 % CITI G.M.FDG 21/24 MTN CV	XS2344373134	HKD	0	60.000
0,3750 % COUPA SOFTW 21/26 CV	US22266LAF31	USD	0	4.150
0,8750 % DELIVERY HERO WA 20/25	DE000A3H2WP2	EUR	0	1.400
0,0000 % DROPBOX 21/28 ZO CV 144A	US26210CAB00	USD	0	4.250
0,0000 % EDENRED 19/24 ZO CV	FR0013444395	EUR	0	50
0,0000 % ENPHASE ENER 21/28 ZO CV	US29355AAJ60	USD	0	4.562
0,1250 % ETSY 20/26 CV	US29786AAJ51	USD	1.000	1.000
0,5000 % FIVE9 20/25 CV	US338307AD33	USD	500	3.975
0,0000 % GN STORE NRD 19/24 ZO WW	XS1965536656	EUR	0	5.200
1,2500 % GUIDEWIRE SOFTW. 2025 CV	US40171VAA89	USD	0	2.275
0,0000 % JPM.CH.BK 19/22 CV ZO	XS2038088527	USD	500	5.000
0,1250 % JPM.CH.BK 20/23 CV 144A	US48128DAC11	USD	0	4.000
2,2500 % JUST EAT TAKAWAY.19/24 CV	XS1940192039	EUR	0	2.300
0,0000 % KERING 19/22 ZO CV MTN	FR0013450483	EUR	0	4.200
2,5000 % LENOVO GROUP 22/29 CV	XS2523390867	USD	1.000	1.000
0,0000 % MEITUAN 21/27 CV	XS2333568751	USD	0	2.100
0,0000 % MERCARI INC. 21/28 ZO CV	XS2357174684	JPY	0	310.000
0,1250 % OKTA 20/25 CV	US679295AD75	USD	0	1.350
0,3750 % OKTA 20/26 CV	US679295AF24	USD	1.750	6.100
0,7500 % PEGASYSYSTEMS 21/25	US705573AB99	USD	0	1.500
0,2500 % RAPID7 21/27 CV 144A	US753422AE40	USD	1.150	1.150
0,2500 % RAPID7 22/27 CV	US753422AF15	USD	0	3.000
5,7500 % SGL CARBON WA 22/27	DE000A30VKB5	EUR	1.300	1.300
1,1250 % SPLUNK 21/27 CV	US848637AF14	USD	0	2.750
1,2500 % TELADOC HLTH 21/27	US87918AAF21	USD	0	4.900
0,2500 % TYLER TECHS 21/26 CV 144A	US902252AA34	USD	1.000	1.000
0,2500 % UPWORK 21/26 CV 144A	US91688FAA21	USD	0	1.600
1,6250 % WH SMITH PLC 21/26	XS2339232147	GBP	0	2.800
0,2500 % WORKDAY 2022 CV	US98138HAF82	USD	2.400	2.400
0,0000 % WORLDLINE 19/26 ZO CV	FR0013439304	EUR	0	46
0,6250 % ZENDESK 21/25 CV	US98936JAD37	USD	0	3.400

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Gattungbezeichnung

Stück bzw.
Anteile
bzw.
Whg.

Volumen in 1.000

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

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	EUR	1.416
CHF/EUR	EUR	1.585
CHF/EUR	EUR	278
CHF/EUR	EUR	278
CHF/EUR	EUR	1.409
CHF/EUR	EUR	3.003
GBP/EUR	EUR	3.064
GBP/EUR	EUR	2.021
HKD/EUR	EUR	4.674
HKD/EUR	EUR	5.766
HKD/EUR	EUR	5.021
JPY/EUR	EUR	1.345
JPY/EUR	EUR	2.398
JPY/EUR	EUR	2.649
JPY/EUR	EUR	504
JPY/EUR	EUR	504
JPY/EUR	EUR	5.408
JPY/EUR	EUR	1.610
JPY/EUR	EUR	2.543
USD/EUR	EUR	12.244
USD/EUR	EUR	30.027
USD/EUR	EUR	3.163
USD/EUR	EUR	16.888
USD/EUR	EUR	2.920

USD/EUR	EUR	15.005
USD/EUR	EUR	25.618
USD/EUR	EUR	10.753
USD/EUR	EUR	34.238
USD/EUR	EUR	2.920
USD/EUR	EUR	15.005
USD/EUR	EUR	25.618
USD/EUR	EUR	10.753
USD/EUR	EUR	34.238
USD/EUR	EUR	37.125
USD/EUR	EUR	38.744
USD/EUR	EUR	45.543
USD/EUR	EUR	4.520
USD/EUR	EUR	50.358
USD/EUR	EUR	49.603
USD/EUR	EUR	4.520
USD/EUR	EUR	50.358
USD/EUR	EUR	49.603
USD/EUR	EUR	41.789
USD/EUR	EUR	47.886
USD/EUR	EUR	47.011
USD/EUR	EUR	46.887
USD/EUR	EUR	40.680
USD/EUR	EUR	43.975

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	36.244,25
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	603.407,29
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	91.928,14
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.013,41

Summe der Erträge EUR **719.566,27**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-23.874,38
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.822,14
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-99.126,16
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.269.393,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22.648,69

Summe der Aufwendungen EUR **-1.428.865,13**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-709.298,86**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14.324.041,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-35.770.648,40

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **-21.446.607,40**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-22.155.906,26**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-135.771,80
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2.290.622,18

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2.154.850,38**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-20.001.055,88**

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	768,84
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	12.691,28
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	1.936,26
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-253,47

Summe der Erträge **EUR** **15.142,91**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-506,43
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.171,65
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.103,39
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-49.177,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-480,31

Summe der Aufwendungen **EUR** **-53.439,58**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **-38.296,67**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	304.402,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-758.379,82

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-453.977,75**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-492.274,42**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.049,44
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	17.705,24

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **16.655,80**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-475.618,62**

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12,07
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	199,50
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	30,44
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3,98

Summe der Erträge **EUR** **238,03**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,72
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-67,80
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32,21
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-114,27
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7,34

Summe der Aufwendungen **EUR** **-229,34**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **8,69**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.711,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.587,79

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR** **-6.876,62**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-6.867,93**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-21.498,48
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	362.703,46

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **341.204,98**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **334.337,05**

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds C

Entwicklung des Fondsvermögens

2022-2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

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

EUR		181.890.166,11
EUR		0,00
EUR		-4.808.003,13
EUR		8.410.126,52
EUR	49.110.997,84	
EUR	-40.700.871,32	
EUR		-136.262,76
EUR		-20.001.055,88
EUR	-135.771,80	
EUR	2.290.622,18	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 165.354.970,86

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R

Entwicklung des Fondsvermögens

	2022-2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.020.949,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-44.561,70
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.808.797,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.366.267,39
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-557.470,15
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	214.070,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-475.618,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.049,44
davon nicht realisierte Verluste	EUR	17.705,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.523.636,76

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds CAV

Entwicklung des Fondsvermögens

2022-2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

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

EUR		62.053.605,05
EUR		0,00
EUR		0,00
EUR		-54.478.966,28
EUR	6.914.356,42	
EUR	-61.393.322,70	
EUR		-7.854.006,36
EUR		334.337,05
EUR	-21.498,48	
EUR	362.703,46	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 54.969,46

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	4.808.003,13	2,77
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	20.218.213,33	11,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.155.906,26	-12,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	EUR	6.745.696,06	3,89
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	4.808.003,13	2,77
1. Zwischenausschüttung ^{1) 2)}	EUR	4.808.003,13	2,77
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	44.561,70	1,07
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	88.292,38	2,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-492.274,42	-11,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾	EUR	448.543,74	10,75
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	44.561,70	1,07
1. Zwischenausschüttung ⁴⁾	EUR	44.561,70	1,07
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse CAV

I. Für die Wiederanlage verfügbar		insgesamt	je Anteil
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.867,93	-10,34
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾	EUR	6.867,93	10,34
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

1) Erste Zwischenausschüttung am 28. Juni 2022 mit Beschlussfassung vom 21. Juni 2022

2) Zweite Zwischenausschüttung am 12. Dezember 2022 mit Beschlussfassung vom 21. November 2022

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. 6.745.696,06 EUR).

4) Zwischenausschüttung am 12. Dezember 2022 mit Beschlussfassung vom 21. November 2022

5) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. 448.543,74 EUR).

6) 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

174.647.546,03 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 %)

94,17 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,98 %

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

Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag

3,259 %

größter potenzieller Risikobetrag

6,640 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

4,975 %

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

0,990

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C

95,28 EUR

Umlaufende Anteile Klasse C

1.735.414,915 STK

Anteilwert Klasse R

84,48 EUR

Umlaufende Anteile Klasse R

41.710,968 STK

Anteilwert Klasse CAV

82,79 EUR

Umlaufende Anteile Klasse CAV

664,000 STK

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

0,83 Anteilklasse C
1,48 Anteilklasse R
0,49 Anteilklasse CAV

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge

keine 0,00

Sonstige Aufwendungen

keine 0,00

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

15.351,00 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 2021 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 8,1

davon feste Vergütung in % 39,25

davon variable Vergütung in % 60,75

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

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 85

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 4,59

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 4,59

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

Name des Produkts: Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900V7F7ADYWPGWA97

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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel 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"/> mit einem Umweltziel 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, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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.

● **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 GMOs (ohne Toleranzgrenze), z.B. für den menschlichen Konsum oder für die industrielle Nutzung

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

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

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

Alle Unternehmen, die keins 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. Die verwendeten Positivkriterien waren der Beitrag zu den „Sustainable Development Goals“ (SDGs), das ESG-Rating und das Verhalten hinsichtlich Kontroversen. Fiel die Analyse positiv aus, war das Unternehmen investierbar.

Sowohl die genannten Umsatzgrenzen, normbasierte Verstöße / Kontroversen, ESG-Scores & Ratings, SDG-Beiträge als auch die Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden mit Hilfe unseres externen Research Anbieters MSCI geprüft. Unternehmen, für die MSCI bisher 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?**

Für den vorangegangenen Zeitraum wurden keine Nachhaltigkeitsindikatoren erfasst.

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

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, daher wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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.

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

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, daher wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, daher wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— — *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:*

Das Finanzprodukt hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact (PAI)) 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 nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden explizit in unserem Investmentprozess berücksichtigt:

Umwelt

- CO₂-Fußabdruck (wenn im unteren Dezil der entsprechenden IVA-Branche)
- 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

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

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



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:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Akamai Technologies Inc. 19/27 CV US00971TAL52	Software & Dienste	3,91	USA
STMicroelectronics N.V. 20/25 CV XS2211997155	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,30	Niederlande
DexCom Inc. 20/25 CV US252131AK39	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,29	USA
Splunk Inc. US848637AD65	Software & Dienste	3,09	USA
Amadeus IT Group SA XS2154448059	Software & Dienste	2,72	Spanien
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA XS2344373134	Finanzdienstleistungen	2,57	Luxemburg
CyberArk Software Ltd. 19/24 CV US23248VAB18	Software & Dienste	2,52	Israel
Tyler Technologies Inc. 21/26 CV US902252AB17	Software & Dienste	2,52	USA
Deutsche Post AG 17/25 CV DE000A2G87D4	Transportwesen	2,52	Deutschland
NICE Ltd. 20/25 CV US653656AB42	Software & Dienste	2,47	Israel
BlackLine Inc. 21/26 CV US09239BAC37	Software & Dienste	2,44	USA
SolarEdge Technologies Inc. 20/25 CV US83417MAD65	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,20	USA
Oliver Capital Sarl XS2240512124	Investitionsgüter	2,18	Luxemburg
Shopify Inc. 20/25 CV US82509LAA52	Software & Dienste	2,11	Kanada
Enphase Energy Inc. 21/28 CV US29355AAK34	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,09	USA

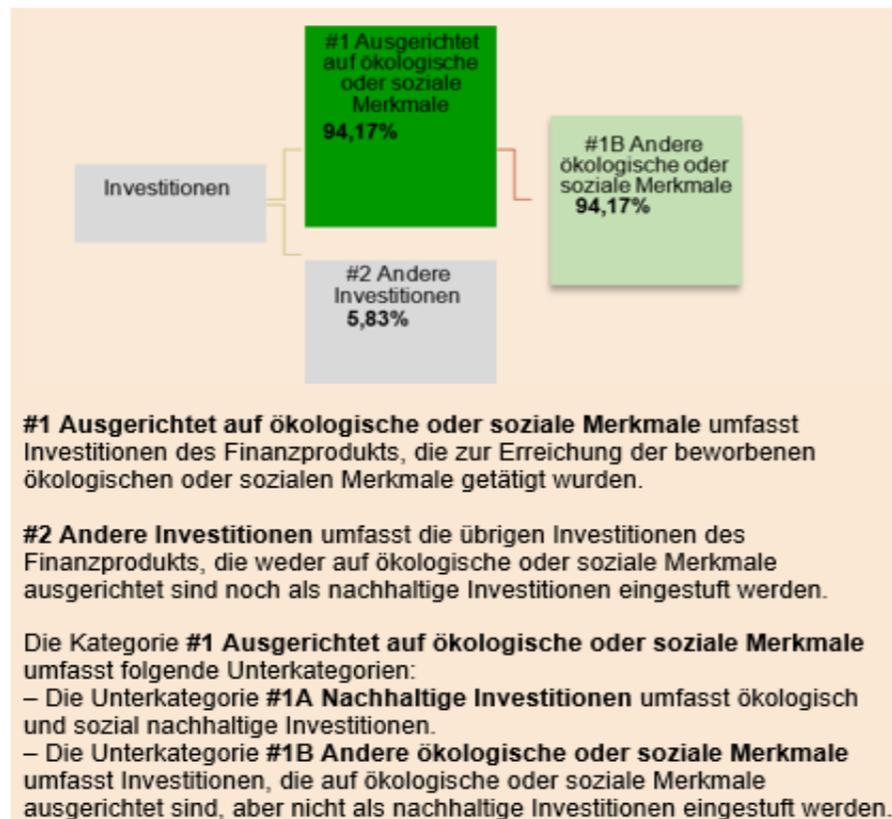


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil war 94,17%.

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

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt zum Bewertungsstichtag 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.

Taxonomiekonforme
Tätigkeiten,
ausgedrückt durch den
Anteil der:

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,65% 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
Automobile & Komponenten	0,86%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,33%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,44%
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,58%
Groß- und Einzelhandel	4,91%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13,64%
Hardware & Ausrüstung	1,66%
Immobilien	2,87%
Investitionsgüter	8,47%
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,30%
Medien & Unterhaltung	0,54%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,98%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,54%
Software & Dienste	42,67%
Telekommunikationsdienste	0,96%
Transportwesen	3,97%
Verbraucherdienste	1,55%
Versorgungsbetriebe	0,73%



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

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform ist, an. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen des Fonds betrug demnach im Berichtszeitraum für alle Umweltziele 0%.

- **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

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.

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **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 fehlenden Datengrundlage war es daher zum Stichtag nicht möglich, den Anteil der Investitionen, die im Berichtszeitraum in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, verlässlich zu bestimmen. Daher wird ein Anteil von 0% unterstellt.

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

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

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch

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

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, daher wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

nachhaltige
Wirtschaftstätigkeiten
gemäß der Verordnung
(EU) 2020/852 **nicht**
berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds strebt keine sozialen Investitionen an, daher wurden keine sozialen Investitionen getätigt.



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 in diesem 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 haben wir mit der diesjährigen Aufnahme der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) in den Investmentprozess auf die neuen regulatorischen Anforderungen reagiert.

Jahresbericht für Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Anteilklasse C			
2023	EUR	165.354.970,86	95,28
2022	EUR	181.890.166,11	109,56
2021	EUR	102.853.539,64	122,39
Anteilklasse R			
2023	EUR	3.523.636,76	84,48
2022	EUR	2.020.949,32	96,18
2021	EUR	607.476,27	104,61
Anteilklasse CAV			
2023	EUR	54.969,46	82,79
2022	EUR	62.053.605,05	91,91
2021	EUR	0,00	0,00

Frankfurt, den 09. März 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 Convertible Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, das aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Lupus alpha Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Lupus alpha Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Lupus alpha Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Lupus alpha Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11.05.2023

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 31.12.2021
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 31.12.2021
2,573 Mrd. EUR

Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet werden:

Von der Gesellschaft wurden zum 31.01.2023 8 Publikumsfonds und 9 Spezialfonds verwaltet.