

Lupus Alpha Return

Jahresbericht zum
31. August 2023

Lupus alpha 

m O N E G A 
DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Jahresbericht des Lupus Alpha Return

ZUM 31. AUGUST 2023

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	5
■ Vermögensaufstellung	6
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	12
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– LUPUS ALPHA RETURN R	14
– LUPUS ALPHA RETURN I	14
■ Entwicklungsrechnung	
– LUPUS ALPHA RETURN R	15
– LUPUS ALPHA RETURN I	15
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– LUPUS ALPHA RETURN R	16
– LUPUS ALPHA RETURN I	16
■ Verwendungsrechnung	
– LUPUS ALPHA RETURN R	17
– LUPUS ALPHA RETURN I	17
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
■ Anhang - weitere Angaben zu ökologischen und/oder sozialen Merkmale	21
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30

■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Lupus Alpha Return für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Lupus Alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main ausgelagert.

Das Fondsmanagement strebt an, auf Basis einer optionsbasierten Strategie dynamisch an den Entwicklungen der globalen Aktienmärkte zu partizipieren und dabei das Verlustrisiko zu beschränken. Der Aktienanteil wird mit ge- und verkauften börsengehandelten Derivaten abgebildet. Die Anlage des Fondsvermögens in Wertpapiere erfolgt für mindestens 75% des Fondsvermögens nur in solche Vermögensgegenstände, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Dazu werden die Emittenten bzw. Underlyings nach ökologischen, sozialen und Governance Kriterien analysiert und klassifiziert. Dies umfasst unter anderem Umweltmanagement der Emittenten, ihre Sozialstandards und Unternehmensführung sowie ihr Produktportfolio. Zudem dürfen die Emittenten

der Wertpapiere ihren Umsatz zu nicht mehr als 10 Prozent aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom, zu nicht mehr als 5 Prozent aus der Förderung von Kohle und Erdöl, sowie nicht aus dem Anbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer generieren. Ebenfalls nicht investiert werden soll in Unternehmen, die gegen Menschen- und Arbeitsrechte verstoßen oder die in Korruption verwickelt sind. Aufgrund der vorgenommenen Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos ist es wahrscheinlich, dass die Nachhaltigkeitsrisiken, denen der Fonds ausgesetzt sein kann, aufgrund der Anwendung der oben erläuterten Grundsätze der Nachhaltigkeit mittel- bis langfristig eine geringere Auswirkung auf den Wert der Anlagen des Fonds haben werden. Insoweit sind im Rahmen vorgenannter Ausschlusskriterien Investitionen in Portfoliounternehmen, die ihren Umsatz durch Aktivitäten im Zusammenhang mit der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz aus/von Atomenergie und Erdgas sowie Förderung von Uran oder Erdgas generieren, möglich.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Lupus Alpha Return	109.508.324,15 EUR		
Lupus Alpha Return R	15.421.820,82 EUR	262.665,49	58,71 EUR
Lupus Alpha Return I	94.086.503,33 EUR	758.238,03	124,09 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	91.213.612,78	83,29 %
Derivate	15.403.142,98	14,07 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	2.891.568,39	2,64 %
Summe	109.508.324,15	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
ROYAL BK CDA 19/24 MTN	4,50%
NORDEA MORTG.B. 16/23 MTN	3,81%
NORDLB MTN.HPF S.488	3,62%
STADSHYPOTEK 17/24 MTN	3,59%
DT.BANK MTH 16/24	3,59%

Die Anteilklasse I erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 4,11 %. Für die Anteilklasse R wurde eine Performance in Höhe von 3,53 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse I lag im Geschäftsjahr bei 5,58 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse R lag im gleichen Zeitraum ebenfalls bei 5,59 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse I ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -6.585.558,54 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten, Optionen und Futures zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse R ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -1.081.375,63 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten, Optionen, Futures zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 422.553,46 EUR an den Asset Manager.

Die Berichtserstattung nach Offenlegungsverordnung sowie der EU-Taxonomieverordnung im Berichtszeitraum sind dem Anhang „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) 202/852 genannten Finanzprodukten“ zu entnehmen.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine im Februar 2022 wirkt sich nach wie vor auch auf das Kapitalmarktumfeld aus. Insbesondere die Veränderung von Rohstoffpreisen als auch die allgemeine Risikoaversion durch mögliche weitere Eskalation oder Verknappung des Rohstoffangebots können zu stärkeren Schwankungen führen. Die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens hängen somit auch an Verlauf und Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Sondervermögens

■ Tätigkeitsbericht

erhöhten Schwankungsrisiken.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in ein Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch mögliche Auswirkungen aus Russlands Krieg gegen die Ukraine, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet

entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.

- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontraktes nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. August 2023 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Wesentliche Änderungen

Mit Ablauf des 30.06.2023 erfolgte ein Übergang der Verwahrstellenfunktion von der deutschen Verwahrstelle der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH auf die mit einem entsprechenden Europäischen Pass ausgestattete deutsche Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A., Germany. Hierbei handelt es sich um einen Fall der Gesamtrechtsnachfolge, bei dem alle bereits genehmigten Verwahrstelleneigenschaften erhalten bleiben.

Mit Wirkung zum 01.02.2023 wurden der Anlageschwerpunkt wie folgt angepasst:

Alt:

Für das OGAW-Sondervermögen ist kein Anlageschwerpunkt festgelegt. Das OGAW-Sondervermögen darf in alle zulässigen Vermögensgegenstände in- und ausländischer Emittenten anlegen.

■ Tätigkeitsbericht

Neu:

Mindestens 75 Prozent des Wertes des OGAW-Sondervermögens werden gemäß den nachfolgend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien angelegt. Investierbare Vermögensgegenstände werden nach ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Kriterien klassifiziert. Die Analyse umfasst unter anderem Sozialstandards, Umweltmanagement, Produktportfolio und Unternehmensführung. Im Rahmen eines umfassenden Negativ-Screenings werden Werte ausgeschlossen, die bestimmten Mindeststandards nicht genügen. Diese leiten sich aus internationalen Menschenrechtskonventionen und Deklarationen der UN, ILO, UN Global Compact und OECD ab. Zur Erreichung der finanziellen Ziele und zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Produktmerkmale wendet das OGAW-Sondervermögen anerkannte Verfahren an, insbesondere ein umfassendes ESG-Screening der Emittenten. Hierzu analysiert der Fondsmanager Emittenten, basierend auf der ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik eines externen, auf Nachhaltigkeitsanalyse spezialisierten Anbieters, welcher die Einhaltung der festgelegten ESG-Kriterien auch regelmäßig überprüft und testiert. Über nachfolgende Ausschlusskriterien wird zudem sichergestellt, dass nicht in Emittenten investiert wird, die über festgelegte Umsatzschwellen hinweg in bestimmten kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind: kontroverse Waffen sowie Anbau, Exploration und Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer (Umsatzschwelle jeweils 0 Prozent), konventionelle Waffen und Militärgüter, Förderung von Kohle und Erdöl sowie Tabak (Umsatzschwelle jeweils 5 Prozent), Energiegewinnung oder sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom (Umsatzschwelle jeweils 10 Prozent).

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeaufschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 125,7992

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsenz unter www.monega.de/mitwirkungspolitik.

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	109.593.854,74	100,08
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	91.213.612,78	83,29
Gedekte Schuldverschreibungen	91.213.612,78	83,29
3. Derivate	14.821.489,28	13,53
Derivate auf einzelne Wertpapiere	10.654.987,92	9,73
Aktienindex-Derivate	4.166.501,36	3,80
4. Forderungen	1.055.666,89	0,96
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.503.085,79	2,29
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-85.530,59	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-85.530,59	-0,08
III. Fondsvermögen	109.508.324,15	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								89.539.112,78	81,76	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								89.539.112,78	81,76	
0,0100 % DZ HYP HYP-PFE V.20-24 MTN	DE000A2TSD55		EUR	3.215.000	3.215.000	5.000.000	%	98,510	3.167.096,50	2,89
0,0100 % UNICRED.BK. HYP-PFE 19-24 MTN	DE000HV2AST3		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	96,194	1.442.903,70	1,32
0,1000 % SANTANDER UK COV. V.19-24 MTN	XS1995645287		EUR	4.000.000	4.000.000	-	%	97,400	3.896.000,00	3,56
0,1250 % COBANK HYP-PFE S.P29 MTN	DE000CZ40NN0		EUR	2.200.000	200.000	-	%	98,750	2.172.500,00	1,98
0,1250 % NORD.LB HYP-PFE S.488 MTN	DE000DHY4887		EUR	4.000.000	4.000.000	-	%	99,210	3.968.400,00	3,62
0,2500 % BK.MONTREAL HYP-PFE 19-24 MTN	XS1933874387		EUR	2.000.000	-	-	%	98,780	1.975.600,00	1,80
0,2500 % DEUTSCHE BK. HYP-PFE 16-24 MTN	DE000DL19SH3		EUR	4.000.000	4.000.000	2.200.000	%	98,180	3.927.200,00	3,59
0,2500 % DT.PFDBRBK. HYP-PFE R15286 MTN	DE000A2LQNP8		EUR	2.300.000	-	-	%	98,570	2.267.110,00	2,07
0,2500 % LLOYDS BK. HYP-PFE V.19-24 MTN	XS1967590180		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	97,930	2.937.900,00	2,68
0,2500 % NAT.-NED.BK. HYP-PFE 19-24 MTN	NL0013400401		EUR	2.500.000	2.500.000	-	%	98,250	2.456.250,00	2,24
0,2500 % NORDEA M.B. HYP-PFE 16-23 MTN	XS1522968277		EUR	4.200.000	4.800.000	600.000	%	99,260	4.168.920,00	3,81
0,2500 % NORD.LB HYP-PFE S.464 MTN	DE000DHY4648		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	97,510	2.925.300,00	2,67
0,2500 % RABOBK HYP-PFE V.17-24 MTN	XS1622193248		EUR	4.000.000	4.000.000	-	%	97,420	3.896.800,00	3,56
0,2500 % RBC HYP-PFE V.19-24 MTN	XS1942615607		EUR	5.000.000	5.000.000	-	%	98,610	4.930.500,00	4,50
0,2500 % SOC.GÉN. HYP-PFE V.17-24 MTN	FR0013232071		EUR	1.600.000	2.600.000	1.000.000	%	98,650	1.578.400,00	1,44
0,3500 % F.C.D.QUÉBEC HYP-PFE 19-24 MTN	XS1943456829		EUR	3.000.000	3.000.000	3.000.000	%	98,620	2.958.600,00	2,70
0,3750 % BELFIUS BK. ÖPF V.18-23 MTN	BE0002620012		EUR	1.500.000	-	500.000	%	99,540	1.493.100,00	1,36
0,3750 % BPCE HYP-PFE V.17-24 MTN	FR0013238219		EUR	3.700.000	3.700.000	-	%	98,410	3.641.170,00	3,33
0,3750 % C.FRAN.FIN.LOCAL PFE 17-24 MTN	FR0013255858		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	97,650	2.929.500,00	2,68
0,3750 % COMM.BK.AUS. HYP-PFE 17-24 MTN	XS1594339514		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	97,850	978.500,00	0,89
0,3750 % DANSKE MB HYP-PFE V.18-23 MTN	XS1914497034		EUR	2.255.000	-	-	%	99,270	2.238.538,50	2,04
0,3750 % HASPA HYP-PFE A.33	DE000A2DAFL4		EUR	1.500.000	1.500.000	3.000.000	%	97,520	1.462.800,00	1,34
0,3750 % NORD.LB LUX. ÖPF V.19-24 MTN	XS1959949196		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	98,130	1.471.950,00	1,34
0,3750 % STADSHYPOTEK HYP-PFE 17-24 MTN	XS1568860685		EUR	4.000.000	4.000.000	-	%	98,400	3.936.000,00	3,59
0,5000 % DT.PFDBRBK. HYP-PFE R.15280 MTN	DE000A2GSL7		EUR	3.600.000	3.600.000	-	%	97,590	3.513.240,00	3,21
0,5000 % LEEDS B.S. HYP-PFE 17-24 MTN	XS1640668353		EUR	975.000	975.000	-	%	97,120	946.920,00	0,86
0,6250 % DZ HYP HYP-PFE R.369 MTN	DE000A161ZL4		EUR	2.100.000	2.100.000	-	%	99,560	2.090.760,00	1,91

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
0,8750 % BNP PARIB.HL SFH PFE 14-24 MTN	FR0012300754		EUR	1.600.000	1.600.000	-	%	96,585	1.545.353,28	1,41
2,0000 % COBANK HYP-PFE V.13-23 MTN	DE000CZ40J26		EUR	3.000.000	-	-	%	99,590	2.987.700,00	2,73
2,3750 % BPCE PFE V.13-23 MTN	FR0011637743		EUR	3.000.000	-	-	%	99,680	2.990.400,00	2,73
2,3750 % LA BQUE POST.HL PFE 14-24 MTN	FR0011688464		EUR	2.700.000	2.700.000	-	%	99,460	2.685.420,00	2,45
2,3750 % UNICR.BK.AT HYP-PFE 14-24 MTN	AT000B049465		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	99,400	2.982.000,00	2,72
3,2050 % A.N.Z. (LDN.BR.) PFE 22-24 MTN	XS2555209035		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	99,209	2.976.280,80	2,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.674.500,00	1,53	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								1.674.500,00	1,53	
0,5000 % KSK KÖLN HYP-PFE E.1083	DE000A14J538		EUR	1.700.000	-	-	%	98,500	1.674.500,00	1,53
Summe Wertpapiervermögen								91.213.612,78	83,29	
Derivate								14.821.489,28	13,53	
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Optionsrechte								10.654.987,92	9,73	
Optionsrechte auf Aktien										
C BMW 92 151223		EUREX	STK	8.900			EUR	8,680	77.252,00	0,07
C ELECTRONIC ARTS 140 40/		CBOE	STK	10.000			USD	1,250	11.517,02	0,01
C E.ON 10 151223		EUREX	STK	91.100			EUR	1,610	146.671,00	0,13
C GILEAD SCIENCES 80 40/		CBOE	STK	17.200			USD	2,510	39.777,03	0,04
C HOLCIM 52 151223		EUREX	STK	12.100			CHF	7,500	94.669,31	0,09
CALL ABB 29 12/23		EUREX	STK	20.400			CHF	5,050	107.469,23	0,10
CALL ADOBE SYSTEMS 350 01/24		CBOE	STK	1.900			USD	219,100	383.553,69	0,35
CALL ADVANCED MICRO DEVICES 70 01/24		CBOE	STK	7.800			USD	38,388	275.881,48	0,25
CALL AGNICO-EAGLE MINES 55 01/24		CBOE	STK	11.900			USD	1,825	20.009,67	0,02
CALL AIRBNB 95 01/24		CBOE	STK	7.300			USD	40,349	271.386,34	0,25
CALL AKAMAI 87,50 01/24		CBOE	STK	7.500			USD	20,634	142.584,65	0,13
CALL ALAMOS GOLD 12,50 01/24		CBOE	STK	61.300			USD	1,410	79.636,06	0,07
CALL ALCON 64 12/23		EUREX	STK	9.300			CHF	10,860	105.359,90	0,10
CALL ALIGN TECHNOLOGY 240 01/24		CBOE	STK	2.900			USD	138,828	370.941,89	0,34
CALL ASM INTERNATIONAL (ASI) 240 12/23		EUREX	STK	3.100			EUR	208,570	646.567,00	0,59
CALL AT&T 20 01/24		CBOE	STK	39.700			USD	0,060	2.194,68	0,00
CALL AUTOZONE INC 2540 01/24		CBOE	STK	300			USD	168,120	46.469,69	0,04
CALL BAKER HUGHES CO.30 01/24		CBOE	STK	21.400			USD	7,231	142.574,65	0,13
CALL BRISTOL MEYERS 75 01/24		CBOE	STK	8.900			USD	0,095	779,01	0,00
CALL CAMPBELL SOUP CORP 60 01/24		CBOE	STK	11.500			USD	0,050	529,78	0,00
CALL CANADIAN NATIONAL RAILWAY 125 01/24		CBOE	STK	6.300			USD	1,375	7.981,30	0,01
CALL CAP GEMINI 170 12/23		EUREX	STK	4.200			EUR	12,480	52.416,00	0,05
CALL CENTERPOINT ENERG 32 01/24		CBOE	STK	24.800			USD	0,150	3.427,47	0,00
CALL CF INDUSTRIES HOLDING 87,50 01/24		CBOE	STK	7.600			USD	3,000	21.007,05	0,02
CALL CHENIERE ENERGY INC 155 12/23		CBOE	STK	4.300			USD	15,200	60.220,21	0,05
CALL CIE FINANCIÈRE RICHEMONT 130 12/23		EUREX	STK	4.600			CHF	5,200	24.953,06	0,02
CALL CLOROX CO 150 01/24		CBOE	STK	4.500			USD	13,100	54.314,28	0,05

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
CALL CONAGRA BRANDS 40 01/24		CBOE	STK	16.600			USD 0,014	218,71	0,00
CALL CONSOLIDATED EDISON 97,50 01/24		CBOE	STK	6.700			USD 1,380	8.518,91	0,01
CALL CRISPR THERAPEUTICS 50 01/24		CBOE	STK	14.100			USD 7,660	99.512,60	0,09
CALL DASSAULT SYSTEMES 34 12/23		EUREX	STK	25.500			EUR 3,870	98.685,00	0,09
CALL DEUTSCHE TELEKOM 18,5 12/23		EUREX	STK	45.700			EUR 1,730	79.061,00	0,07
CALL DOLLAR GENERAL CORP 250 01/24		CBOE	STK	2.600			USD 0,103	246,50	0,00
CALL DOLLAR TREE 150 01/24		CBOE	STK	4.500			USD 1,420	5.887,50	0,01
CALL DOMINOS PIZZA 360 01/24		CBOE	STK	2.300			USD 43,600	92.394,16	0,08
CALL ELECTRONIC ARTS 130 01/24		CBOE	STK	5.100			USD 3,500	16.446,31	0,02
CALL ELI LILLY&CO. 380 01/24		CBOE	STK	1.800			USD 183,328	304.040,04	0,28
CALL ENBRIDGE 42,5 01/24		CBOE	STK	18.400			USD 0,102	1.724,13	0,00
CALL ENPHASE ENERGY 290 01/24		CBOE	STK	2.400			USD 0,261	576,70	0,00
CALL EPAM SYSTEMS INC 350 10/23		CBOE	STK	1.900			USD 0,150	262,59	0,00
CALL ERX DAIMLER TRUCK OPTION 30 12/23		EUREX	STK	29.500			EUR 3,470	102.365,00	0,09
CALL ERX TELEPERFORMANCE 240 12/23		EUREX	STK	2.000			EUR 0,090	180,00	0,00
CALL ETSY 130 01/24		CBOE	STK	5.300			USD 0,536	2.616,92	0,00
CALL EXELON 45 01/24		CBOE	STK	17.800			USD 0,350	5.740,08	0,01
CALL FIRSTENERGY 45 01/24		CBOE	STK	17.900			USD 0,100	1.649,24	0,00
CALL FOX CORP 32 12/23		CBOE	STK	21.000			USD 2,500	48.371,49	0,04
CALL FRESENIUS MEDICAL CARE 30 12/23		EUREX	STK	22.800			EUR 15,050	343.140,00	0,31
CALL GDF SUEZ 13 12/23		EUREX	STK	63.800			EUR 2,180	139.084,00	0,13
CALL GEBERIT 480 12/23		EUREX	STK	1.310			CHF 12,700	17.355,52	0,02
CALL GEN DIGITAL 23 01/24		CBOE	STK	29.700			USD 0,350	9.577,56	0,01
CALL GENERAL MILLS 85 01/24		CBOE	STK	7.600			USD 0,127	890,70	0,00
CALL GIVAUDAN 3000 12/23		EUREX	STK	200			CHF 103,390	21.571,04	0,02
CALL HALLIBURTON 40 01/24		CBOE	STK	16.700			USD 2,880	44.313,82	0,04
CALL HERSHEY 240 01/24		CBOE	STK	2.800			USD 2,230	5.752,98	0,01
CALL HORMEL FOODS CORP 47 01/24		CBOE	STK	14.000			USD 0,050	644,95	0,00
CALL IBERDROLA 11 12/23		EUREX	STK	78.200			EUR 0,440	34.408,00	0,03
CALL IBM 145 01/24		CBOE	STK	4.500			USD 8,450	35.034,78	0,03
CALL INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL28 12/23		EUREX	STK	26.000			EUR 7,750	201.500,00	0,18
CALL INTEL 27,50 01/24		CBOE	STK	23.900			USD 8,683	191.195,60	0,17
CALL JM SMUCKER 165 01/24		CBOE	STK	4.100			USD 1,075	4.060,90	0,00
CALL KELLOGG 72,50 01/24		CBOE	STK	9.000			USD 0,181	1.499,24	0,00
CALL KIMBERLY-CLARK 140 01/24		CBOE	STK	4.700			USD 1,180	5.109,87	0,00
CALL KRAFT HEINZ 42,50 01/24		CBOE	STK	15.800			USD 0,020	291,15	0,00
CALL LAS VEGAS SANDS CORP 55 01/24		CBOE	STK	12.500			USD 4,694	54.056,30	0,05
CALL LEGRAND SA 84 12/23		EUREX	STK	8.800			EUR 9,290	81.752,00	0,07
CALL LIVE NATION ENTERTAIN72,50 12/23		CBOE	STK	9.100			USD 14,650	122.831,34	0,11
CALL LOGITECH 60 12/23		EUREX	STK	10.100			CHF 4,080	42.987,69	0,04
CALL MCDONALD'S 275 01/24		CBOE	STK	2.900			USD 16,819	44.939,78	0,04
CALL MERCK 115 01/24		CBOE	STK	5.800			USD 3,045	16.272,17	0,01
CALL MERCK 180 12/23		EUREX	STK	4.800			EUR 3,470	16.656,00	0,02
CALL MICHELIN 30 12/23		EUREX	STK	24.500			EUR 0,910	22.295,00	0,02
CALL MICRON TECHNOLOGY 52,50 01/24		CBOE	STK	12.600			USD 19,399	225.204,90	0,21
CALL MODERNA 200 01/24		CBOE	STK	3.500			USD 0,741	2.389,23	0,00
CALL MOLSON COORS BEVERAGE 52,50 01/24		CBOE	STK	12.700			USD 12,400	145.096,05	0,13
CALL NEWMONT 50 01/24		CBOE	STK	13.100			USD 0,445	5.371,08	0,00

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
CALL NOKIA 4,4 12/23		EUREX	STK	194.100			EUR 0,040	7.764,00	0,01
CALL NORFOLK SOUTHERN 260 01/24		CBOE	STK	3.000			USD 0,800	2.211,27	0,00
CALL NOVARTIS 84 12/23		EUREX	STK	7.000			CHF 6,860	50.093,89	0,05
CALL NUTRIEN LTD 75 01/24		CBOE	STK	8.800			USD 1,300	10.540,38	0,01
CALL ON SEMICONDUCTOR CORP 65 01/24		CBOE	STK	10.100			USD 35,602	331.303,45	0,30
CALL ONEOK 65 01/24		CBOE	STK	10.400			USD 3,900	37.370,43	0,03
CALL ORANGE (EUR.) 9,2 12/23		EUREX	STK	91.800			EUR 1,100	100.980,00	0,09
CALL O'REILLY AUTOMOTIV 840 11/23		CBOE	STK	1.000			USD 118,650	109.319,57	0,10
CALL PAN AMERICAN SILVER 20 01/24		CBOE	STK	43.100			USD 0,575	22.833,65	0,02
CALL PARAMOUNT 17,50 01/24		CBOE	STK	36.500			USD 1,010	33.966,00	0,03
CALL PHILLIPS 105 01/24		CBOE	STK	6.200			USD 13,890	79.347,55	0,07
CALL PROSUS 68 12/23		EUREX	STK	13.100			EUR 3,210	42.051,00	0,04
CALL QUEST DIAGNOSTICS INC 160 01/24		CBOE	STK	4.100			USD 0,322	1.214,87	0,00
CALL ROBINSON WORLDWIDE 92,50 12/23		CBOE	STK	7.200			USD 4,450	29.520,43	0,03
CALL ROCHE HOLDING 290 12/23		EUREX	STK	2.000			CHF 1,780	3.713,75	0,00
CALL ROLLINS INC 40 01/24		CBOE	STK	17.500			USD 2,218	35.759,43	0,03
CALL SANOFI 88 12/23		EUREX	STK	9.400			EUR 12,600	118.440,00	0,11
CALL SAP 110 12/23		EUREX	STK	6.700			EUR 20,870	139.829,00	0,13
CALL SEMPRA ENERGY 80 01/24		CBOE	STK	8.200			USD 0,800	6.044,13	0,01
CALL SHOPIFY 40 01/24		CBOE	STK	14.900			USD 27,969	383.967,93	0,35
CALL SKYWORKS 95 01/24		CBOE	STK	7.000			USD 18,000	116.091,58	0,11
CALL SONOVA 230 12/23		EUREX	STK	2.600			CHF 15,600	42.311,70	0,04
CALL STMICROELECTRONICS 34 12/23		EUREX	STK	20.800			EUR 10,480	217.984,00	0,20
CALL SWISSCOM 500 12/23		EUREX	STK	1.150			CHF 45,240	54.272,90	0,05
CALL SYMRISE 110 12/23		EUREX	STK	8.500			EUR 0,900	7.650,00	0,01
CALL TECHNIPFMC PLC 12 01/24		CBOE	STK	52.500			USD 7,400	357.949,05	0,33
CALL TELEFONICA 3,4 12/23		EUREX	STK	249.700			EUR 0,490	122.353,00	0,11
CALL TESLA MOTORS INC 125 12/23		CBOE	STK	4.800			USD 135,724	600.243,02	0,55
CALL THE KROGE CO 47 01/24		CBOE	STK	14.400			USD 2,670	35.428,50	0,03
CALL THE PROCTER & GAMBLE 155 01/24		CBOE	STK	4.200			USD 6,756	26.143,44	0,02
CALL TRANSOCEAN 5 01/24		CBOE	STK	140.800			USD 3,381	438.570,56	0,40
CALL UBER TECHNOLOGIES 27,50 01/24		CBOE	STK	25.000			USD 20,564	473.681,30	0,43
CALL UCB 76 12/23		EUREX	STK	11.600			EUR 10,330	119.828,00	0,11
CALL UNITED CONTINENTAL HLD 40 01/24		CBOE	STK	16.800			USD 11,799	182.639,92	0,17
CALL UNITED THERAPEUTICS 290 12/23		CBOE	STK	2.300			USD 0,050	105,96	0,00
CALL UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 23 12/23		EUREX	STK	37.900			EUR 1,250	47.375,00	0,04
CALL VALERO ENERGY 125 01/24		CBOE	STK	5.400			USD 13,150	65.425,90	0,06
CALL VEOLIA ENVIRONNEMENT 28 12/23		EUREX	STK	26.600			EUR 1,910	50.806,00	0,05
CALL VERIZON COMMUNICATIONS 40 01/24		CBOE	STK	16.100			USD 0,255	3.782,65	0,00
CALL VINCI 100 12/23		EUREX	STK	7.000			EUR 6,110	42.770,00	0,04
CALL WASTE MANAGEMENT 160 01/24		CBOE	STK	4.100			USD 5,960	22.514,40	0,02
CALL WHEATON PRECIOUS METALS 42 01/24		CBOE	STK	15.800			USD 4,550	66.236,70	0,06
CALL WOLTERS KLUWER 100 12/23		EUREX	STK	8.800			EUR 13,460	118.448,00	0,11
CALL 3M 135 01/24		CBOE	STK	6.000			USD 0,395	2.183,63	0,00
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								15.505,28	0,01
NIKKEI 225 INDEX FUTURE 09/23		OSE	STK	35			JPY	15.505,28	0,01

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Optionsrechte								4.150.996,08	3,79
Optionsrechte auf Aktienindices									
CALL EURO STOXX 50 3325 12/23		EUREX	STK	78			EUR 1.013,500	790.530,00	0,72
CALL HANG SENG INDEX 21000 12/23		HFE	STK	27			HKD	-339.123,84	-0,31
CALL HANG SENG INDEX 21600 12/23		HFE	STK	23			HKD	-258.035,14	-0,24
CALL S&P 500 WEEKLY 3475 12/23		CBOE	STK	26			USD 1.092,426	2.616.949,89	2,39
CALL S&P 500 WEEKLY 4225 12/23		CBOE	STK	36			USD 396,515	1.315.202,21	1,20
PUT NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 25500 01/24		OSE	STK	35			JPY 115,000	25.472,96	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.503.085,79	2,29
Bankguthaben								2.503.085,79	2,29
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	793.056,23			% 100,000	793.056,23	0,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
KREISSPARKASSE KÖLN			CHF	330.232,00			% 100,000	344.494,05	0,31
KREISSPARKASSE KÖLN			HKD	3.029.715,44			% 100,000	355.974,34	0,33
KREISSPARKASSE KÖLN			JPY	72.125.723,00			% 100,000	456.461,01	0,42
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	600.307,26			% 100,000	553.100,16	0,51
Sonstige Vermögensgegenstände								1.055.666,89	0,96
ZINSANSPRÜCHE			EUR	382.201,65				382.201,65	0,35
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	91.811,54				91.811,54	0,08
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	581.653,70				581.653,70	0,53
Sonstige Verbindlichkeiten								-85.530,59	-0,08
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-26.804,70				-26.804,70	-0,02
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-58.169,83				-58.169,83	-0,05
VERBINDLICHKEITEN AUS FX-SPOT-GESCHÄFTEN			EUR	-556,06				-556,06	0,00
Fondsvermögen							EUR	109.508.324,15	100,00^{*)}

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Lupus Alpha Return R	
ISIN	DE000A0MS734
Fondsvermögen (EUR)	15.421.820,82
Anteilwert (EUR)	58,71
Umlaufende Anteile (STK)	262.665,4920

Lupus Alpha Return I	
ISIN	DE000A0MS726
Fondsvermögen (EUR)	94.086.503,33
Anteilwert (EUR)	124,09
Umlaufende Anteile (STK)	758.238,0330

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.08.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2023

Schweizer Franken	(CHF)	0,95860 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,51105 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,01070 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,08535 = 1 (EUR)

■ Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOE	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
HFE	Hongkong - HKEx - Hong Kong Futures Ex (HKFE)
OSE	Osaka - Osaka Securities Ex - Options and Futures

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

BMW	DE0005190003	STK	10.100	10.100
E.ON NAM.	DE000ENAG999	STK	91.100	91.100

Schweizer Franken

HOLCIM NAM.	CH0012214059	STK	12.100	12.100
-------------	--------------	-----	--------	--------

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

0,0100 % EAA MTN V.20-23	DE000EAA0541	EUR	1.000.000	1.000.000
0,0100 % MÜNCH.HYP. HYP.-PFE S.1839 MTN	DE000MHB24J4	EUR	4.000.000	4.000.000
0,0500 % COBANK HYP.-PFE S.P15 MTN	DE000CZ40LM6	EUR	-	1.900.000
0,1250 % AXA BK.EUR. HYP.-PFE 20-24 MTN	FR0013499977	EUR	2.000.000	2.000.000
0,1250 % BERLIN HYP HYP.-PFE S.201	DE000BHY0GH2	EUR	-	1.000.000
0,1500 % APOBANK HYP.-PFE V.16-23 MTN	XS1376323652	EUR	4.800.000	4.800.000
0,2000 % HASPA HYP.-PFE A.34	DE000A2LQ0Q1	EUR	-	2.000.000
0,2500 % CIBC HYP.-PFE V.18-23 MTN	XS1756725831	EUR	5.000.000	5.000.000
0,2500 % CIBC HYP.-PFE V.20-23 MTN	XS2146086181	EUR	-	2.570.000
0,2500 % DT.BANK HYP.-PFE V.18-23 MTN	DE000DL19UA4	EUR	300.000	1.800.000
0,2500 % DT.PFDBRBK. HYP.-PFE 18-23 MTN	DE000A2GSLF9	EUR	1.500.000	5.000.000
0,2500 % JYSKE REALKR. HYP.-PFE V.16-23	XS1435774903	EUR	-	3.000.000
0,2500 % OP-ASUNTO. HYP.-PFE V.17-24 MTN	XS1576693110	EUR	-	1.200.000
0,2500 % SWED.COVB.D. HYP.-PFE 18-23 MTN	XS1808480377	EUR	-	3.000.000
0,3750 % ARKÉA HL SFH HYP.-PFE 18-24 MTN	FR0013375797	EUR	-	1.800.000
0,3750 % AXA BK.EUR. HYP.-PFE 16-23 MTN	FR0013141058	EUR	-	2.100.000

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

0,3750 % COMM.BK.AUS. HYP.-PFE 18-23 MTN	XS1811023735	EUR	-	2.309.000
0,3750 % JYSKE REALK. HYP.-PFE 17-24 MTN	XS1669866300	EUR	-	1.200.000
0,3750 % JYSKE REALK. HYP.-PFE 19-25 MTN	XS1961126775	EUR	-	2.050.000
0,3750 % LÄNSF.HYPO. HYP.-PFE 17-24 MTN	XS1578113125	EUR	-	5.000.000
0,3750 % NORD.LB ÖPF V.17-24 MTN	DE000NLB2Q36	EUR	-	1.000.000
0,3750 % SKANDIABKXS1813051858 .BOLIGKR. COV. 18-23	XS1813051858	EUR	-	3.000.000
0,3750 % SPBK.SØR B. HYP.-PFE 18-23 MTN	XS1775786145	EUR	2.000.000	5.000.000
0,3750 % SP.BK.V.BKR. HYP.-PFE 17-24 MTN	XS1565074744	EUR	-	1.500.000
0,3750 % SWED.COVB.D. HYP.-PFE 17-24 MTN	XS1550143421	EUR	-	2.000.000
0,5000 % APOBANK HYP.-PFE V.18-25 MTN	XS1770021860	EUR	-	3.500.000
0,5000 % C.FRAN.FIN.LOC. PFE 19-25 MTN	FR0013396355	EUR	-	1.500.000
0,5000 % DT.PFDBRB. HYP.-PFE R.15249 MTN	DE000A13SWC0	EUR	2.006.000	3.351.000
0,5000 % DZ HYP HYP.-PFE R.1205 MTN	DE000A2G9HE4	EUR	-	5.000.000
0,5000 % LA BQUE POST.HL PFE 16-23 MTN	FR0013090578	EUR	10.000.000	10.000.000
0,5000 % MÜNCH.HYP. HYP.PFE S.1691 MTN	DE000MHB14J5	EUR	-	2.000.000
0,6250 % C.FRAN.FIN.LOCAL PFE 15-23 MTN	FR0013019510	EUR	4.000.000	4.000.000
0,6250 % RLB STEIERMARK MTN V.16-23	AT000B092622	EUR	1.500.000	4.000.000
0,6250 % SEB PFE. V.15-23 MTN	XS1314150878	EUR	5.000.000	5.000.000
0,7500 % BELFIUS BK. ÖPF. V.15-25 MTN	BE0002483585	EUR	2.900.000	5.800.000
0,7500 % DEXIA CL MTN V.16-23	XS1348774644	EUR	5.000.000	5.000.000

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
0,7500 % SP.BK.V.BKR. HYP.-PFE 18-25 MTN	XS1781811143	EUR	-	2.000.000
0,7500 % SR-BOLIGKR. HYP.-PFE 16-23 MTN	XS1344895450	EUR	4.000.000	4.000.000
1,6250 % BAY.LB ÖPF DE000BLB6H46 R.821		EUR	-	1.400.000
1,8750 % NAT.AUSTR.BK. COV. V.12-23 MTN	XS0864360358	EUR	1.000.000	4.000.000
2,0000 % CIE D.FIN.FON. PFE V.14-24 MTN	FR0011885722	EUR	-	1.400.000
2,0000 % HSBC (FR.) HYP.-PFE 13-23 MTN	FR0011470764	EUR	-	3.100.000
2,2500 % NAT.AUSTR.BK HYP.-PFE 13-25 MTN	XS0940332504	EUR	-	1.000.000
2,3750 % ARKÉA HL SFH HYP.-PFE 13-23 MTN	FR0011530492	EUR	-	1.500.000
2,3750 % CADES MTNFR0011521319 V.13-24		EUR	3.000.000	3.000.000
2,7500 % LBBW ÖPF. V.22-24 MTN	DE000LB381U7	EUR	4.000.000	4.000.000
3,6000 % C.R.H. COV. V.12-24	FR0011213453	EUR	-	2.700.000
3,9000 % C.R.H. COV. V.11-23	FR0011133008	EUR	2.780.000	2.780.000
4,1250 % CM HL HYP.-PFE V.11-23 MTN	FR0010990390	EUR	6.300.000	6.300.000
4,3000 % C.R.H. COV. V.11-23	FR0011011188	EUR	4.400.000	4.400.000
5,3750 % C.FRAN.FIN.LOCAL PFE 09-24 MTN	FR0010775486	EUR	-	1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

0,2500 % SANT.C.BK. HYP.-PFE 17-24 MTN	XS1727499680	EUR	-	2.400.000
0,6250 % KSK KÖLN HYP.-PFE E.1080	DE000A14J5X5	EUR	-	8.000.000

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

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

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte **EUR** **49.135**

Basiswerte: (DAX FUTURE 03/23, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/23, NIKKEI 225 INDEX FUTURE 03/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/23, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/23)

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte **EUR** **69.351**

Basiswerte: (EURO-BOBL-FUTURE 12/22, EURO-SCHATZ-FUTURE 03/23, EURO-SCHATZ-FUTURE 12/22)

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (call) **EUR** **7.461**

Basiswerte: (C BMW 92 151223, C PAM AM.S./AGNICO 5,50 01/24, CALL ACTIVISION BLIZZARD INC. 80 01/24, CALL ADVANCED MICRO DEVICES 70 01/24, CALL ARGENX SE EO - 360 12/23, CALL ASM INTERNATIONAL (ASJ) 240 12/23, CALL BMW 84 12/23, CALL E.ON 9,2 12/23, CALL FRESENIUS MEDICAL CARE 30 12/23, CALL HOLCIM 48 12/23, CALL ORANGE 9,2 12/23, CALL SEMPRA ENERGY 160 01/24, CALL SHOPIFY 40 01/24, CALL STMICROELECTRONICS 34 12/23, CALL TESLA MOTORS INC 125 12/23, CALL THE WILLIAMS COS. 35 01/24)

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (call) **EUR** **140.740**

Basiswerte: (CALL EURO STOXX 50 3700 12/22, CALL EURO STOXX 50 3750 01/23, CALL EURO STOXX 50 ULTIMO 3800 12/22, CALL NIKKEI 225 STOCK AVERAGE 25500 12/23, CALL S&P 500 WEEKLY 3475 12/23, CALL S&P 500 WEEKLY 4025 10/22, CALL S&P 500 WEEKLY 4050 12/22, CALL S&P 500 WEEKLY 4200 12/22)

Gekaufte Verkaufsoptionen (put) **EUR** **60.166**

Basiswerte: (PUT S&P 500 4280 09/23, PUT S&P 500 4420 09/23)

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Lupus Alpha Return R

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	262.665,4920
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	14.686,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.057,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	23.307,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	81.298,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.611,44
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	0,04
Summe der Erträge	131.960,97
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,73
2. Verwaltungsvergütung	-155.457,03
3. Verwahrstellenvergütung	-10.135,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.434,57
5. Sonstige Aufwendungen	-4.633,89
Summe der Aufwendungen	-172.661,79
III. Ordentlicher Nettoertrag	-40.700,82
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	770.470,07
2. Realisierte Verluste	-1.851.845,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.081.375,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.122.076,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	979.815,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	841.139,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.820.955,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	698.879,11

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Lupus Alpha Return I

	EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	758.238,0330
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	89.460,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	24.712,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	141.932,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	495.197,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	52.401,70
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00
10. Sonstige Erträge	0,26
Summe der Erträge	803.704,83
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4,32
2. Verwaltungsvergütung	-472.013,21
3. Verwahrstellenvergütung	-61.733,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.747,04
5. Sonstige Aufwendungen	-16.034,45
Summe der Aufwendungen	-552.532,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	251.172,78
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.691.480,01
2. Realisierte Verluste	-11.277.038,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6.585.558,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.334.385,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.306.815,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.917.252,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.224.068,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.889.682,32

■ Entwicklungsrechnung

Lupus Alpha Return R

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	17.449.299,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-2.562.177,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.662.473,37
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.224.650,80
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-164.180,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	698.879,11
davon nicht realisierte Gewinne	979.815,80
davon nicht realisierte Verluste	841.139,76
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	15.421.820,82

■ Entwicklungsrechnung

Lupus Alpha Return I

	EUR insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	122.775.501,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-557.694,49
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-32.004.313,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	94.365.317,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-126.369.630,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-2.016.672,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.889.682,32
davon nicht realisierte Gewinne	6.306.815,82
davon nicht realisierte Verluste	5.917.252,26
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	94.086.503,33

■ **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Lupus Alpha Return R				
	31.08.2020	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
Vermögen in Tsd. EUR	1.879	5.542	17.449	15.422
Anteilwert in EUR	57,72	60,71	56,71	58,71

■ **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Lupus Alpha Return I				
	31.08.2020	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
Vermögen in Tsd. EUR	69.462	80.037	122.776	94.087
Anteilwert in EUR	120,59	127,80	119,75	124,09

■ Verwendungsrechnung

Lupus Alpha Return R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	262.665,4920	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.112.094,25	4,23
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.234.170,70	8,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.122.076,45	-4,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	849.428,76	3,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	849.428,76	3,23
III. Gesamtausschüttung	262.665,49	1,00
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	262.665,49	1,00

■ Verwendungsrechnung

Lupus Alpha Return I

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	758.238,0330	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	7.285.411,17	9,61
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.619.796,93	17,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.334.385,76	-8,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	5.693.111,30	7,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.693.111,30	7,51
III. Gesamtausschüttung	1.592.299,87	2,10
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	1.592.299,87	2,10

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 85.328.277,47

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 83,29 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen 13,53 %

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 qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,12 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,29 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,33 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,50

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
STOXX Global 1800 Index (Price EUR Unhedged)	80,00 %
REX Index (EUR Unhedged)	20,00 %

Sonstige Angaben

Lupus Alpha Return I

ISIN	DE000A0MS726
Fondsvermögen (EUR)	94.086.503,33
Anteilwert (EUR)	124,09
Umlaufende Anteile (STK)	758.238,0330
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 1,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,00%, derzeit 0,515%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Lupus Alpha Return R

ISIN	DE000A0MS734
Fondsvermögen (EUR)	15.421.820,82
Anteilwert (EUR)	58,71
Umlaufende Anteile (STK)	262.665,4920
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 4,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,00%, derzeit 1,035%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten EUR 105.671,28

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Lupus Alpha Return I

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 0,60 %

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

Lupus Alpha Return R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) 1,15 %

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Lupus Alpha Return I

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-472.013,21
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-8.081,18
--	-----	-----------

Lupus Alpha Return R

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-155.457,03
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-3.326,09
--	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Lupus Alpha Return I

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -15.787,13 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Lupus Alpha Return R

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -2.591,84 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Vergütungen beträgt 4,23 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 41 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 3,37 Mio. EUR auf feste und 0,87 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)

	EUR	4,23
davon fix	EUR	3,37
davon variabel	EUR	0,87

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: 41

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)

	EUR	3,50
davon an Geschäftsführer	EUR	1,00
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,41
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	2,18
davon an übrige Risktaker	EUR	0,84

*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): 0,31

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, öffentlichen Nahverkehr etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen eines jährlichen Reviews überprüft.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Lupus alpha Asset Management AG

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	12.500.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	7.280.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	5.220.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	90,00

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

Lupus Alpha Return

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900HBM5PT8K1J4H16

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5,00% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

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.

Dieses Finanzprodukt tätigte im Rahmen seiner Anlagestrategie zu mindestens 75 Prozent nachhaltigkeitsbezogene Investitionen in Vermögensgegenstände, welche den nachfolgend näher beschriebenen Merkmalen entsprachen. Soweit es sich bei einem Teil dieser Anlagen um „nachhaltige Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung“ handelt, wird deren prozentualer Mindestanteil in dieser Anlage entsprechend ausgewiesen. Im Einzelnen wurden folgende ökologische bzw. soziale Merkmale beworben: Mindestens 75 Prozent des Wertes des Lupus Alpha Return werden gemäß den nachfolgend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien angelegt: Investierbare Vermögensgegenstände werden nach ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Kriterien klassifiziert. Die Analyse umfasst unter anderem Sozialstandards, Umweltmanagement, Produktportfolio und Unternehmensführung. Im Rahmen eines umfassenden Negativ-Screenings werden Werte ausgeschlossen, die bestimmten Mindeststandards nicht genügen. Diese leiten sich aus internationalen Menschenrechtskonventionen und Deklarationen der UN, ILO, UN Global Compact und OECD ab. Zur Erreichung der finanziellen Ziele und zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Produktmerkmale wendet das OGAW-Sondervermögen anerkannte Verfahren an, insbesondere ein umfassendes ESG-Screening der Emittenten. Hierzu analysiert der Fondsmanager Emittenten, basierend auf der ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik eines externen, auf Nachhaltigkeitsanalyse spezialisierten Anbieters, welcher die Einhaltung der festgelegten ESG-Kriterien auch regelmäßig überprüft und testiert. Über nachfolgende Ausschlusskriterien wird zudem sichergestellt, dass nicht in Emittenten investiert wird, die über festgelegte Umsatzschwellen hinweg in bestimmten kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind: kontroverse Waffen sowie Anbau, Exploration und Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer (Umsatzschwelle jeweils 0 Prozent), konventionelle Waffen und Militärgüter, Förderung von Kohle und Erdöl sowie Tabak (Umsatzschwelle jeweils 5 Prozent), Energiegewinnung oder sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas) oder Atomstrom (Umsatzschwelle jeweils 10 Prozent). Die Mindestausschlüsse gelten ausschließlich für direkte Investitionen in Aktien und Anleihen, mangels zuverlässiger Methoden zur Bestimmung des nachhaltigen Beitrags zu den sozialen und ökologisch beworbenen Merkmalen der durch Derivate erzielten Engagements. Für das Sondervermögen wurde kein Referenzwert benannt, um die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen. Die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Berichtszeitraum voll erfüllt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Es wurde laufend geprüft, ob die Ausschlusskriterien, welche in den Nachhaltigkeitsrichtlinien festgehalten werden, eingehalten wurden. Hierbei wurden sowohl die 10 Prinzipien des UN Global Compact, als auch Geschäftsfelder und -praktiken berücksichtigt. Im Berichtszeitraum konnten keine Verstöße gegen die angewandten Nachhaltigkeitsindikatoren festgestellt werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Zum aktuellen Berichtszeitpunkt liegen keine vergleichbaren Zeiträume in der Vergangenheit vor.

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen streben keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung an.

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 werden sollen, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen streben keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung an.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact (PAI)) handelt es sich um 18 verpflichtende Kennzahlen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung sowie 46 weiteren freiwilligen, vordefinierten Indikatoren, die nachteilige Auswirkungen des Finanzproduktes auf Umwelt und Gesellschaft abbilden sollen. Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden sehr gut durch die Einhaltung internationaler Normen repräsentiert. So wurden Themen wie Biodiversität, Energieverbrauch, Wasserverschmutzung (Umwelt), Einhaltung und Förderung von Menschenrechten, Beachtung von Arbeitsnormen wie z.B. faire Bezahlung und gute Unternehmensführung durch Beachtung der UN Global Compact Regeln und eines Kontroversenscreenings des externen ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research LLC, das speziell auf die Themengebiete der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gerichtet ist, laufend geprüft. Weitergehende Arbeitsnormen stellte der Kriterienkatalog der Internationalen Arbeiterorganisation (ILO) zur Verfügung. Bei den Methoden zur Analyse von guter Unternehmensführung wurden häufig Werte (sogenannte „Scores“ bzw. „Flags“) aus mehreren Kriterien gebildet, wobei jeder Einzelwert keine schlechte Beurteilung aufweisen durfte.

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:

Die nachhaltigen Investitionen waren zu jedem Zeitpunkt im Einklang mit den 10 Prinzipien des UN-Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die laufend über die Nachhaltigkeitsfaktoren Wasser, Abfall, Biodiversität, Soziales und Beschäftigung berücksichtigt wurden. Die nachhaltigen Investitionen waren ebenfalls im Einklang mit den Grundprinzipien und Rechten aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeiterorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind. Die Einhaltung wurde laufend über entsprechende Positiv- bzw. Negativlisten durch das Fonds- und Risikomanagement überwacht. Ausführliche Informationen zu dem Investitionsprozess finden Sie unter www.monega.de/nachhaltigkeit.

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 EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzproduktes zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien 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 durch eine entsprechende Nachhaltigkeitsanalyse berücksichtigt. Dabei wurde überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf die PAI haben können. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, wurden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert. Diese ESG-Analyse basiert sowohl auf umfangreichen Nachhaltigkeitsdaten marktführender, externer ESG-Datenanbieter, allgemeinen Screeningkriterien sowie einer Überwachung der Verletzung globaler Normen (z.B. UNGC, ILO) als auch weiteren Screeningkriterien (z.B. Jahresberichte, Nachhaltigkeitsberichte, Ad-Hoc-Mitteilungen etc.) von Normverletzungen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

In der Tabelle werden die Investitionen aufgeführt, die zum Berichtsstichtag den größten Anteil am Gesamtvolumen der Investitionen des Sondervermögens hatten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.09.2022 - 31.08.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ROYAL BK CDA 19/24 MTN (XS1942615607)	Bonds/Covered Bonds	4,50%	Canada
NORDEA MORTG.B. 16/23 MTN (XS1522968277)	Bonds/Covered Bonds	3,81%	Finnland
NORDLB MTN.HPF S.488 (DE000DHY4887)	Bonds/Covered Bonds	3,62%	Deutschland
STADSHYPOTEK 17/24 MTN (XS1568860685)	Bonds/Covered Bonds	3,59%	Schweden
DT.BANK MTH 16/24 (DE000DL19SH3)	Bonds/Covered Bonds	3,59%	Deutschland
RABOBK NEDERLD 17/24 MTN (XS1622193248)	Bonds/Covered Bonds	3,56%	Niederlande
SANTANDER UK 19/24 MTN (XS1995645287)	Bonds/Covered Bonds	3,56%	Großbritannien
BPCE SFH 17-24 MTN (FR0013238219)	Bonds/Covered Bonds	3,33%	Frankreich
DT.PFBR.BANK PF.R.15280 (DE000A2GSSL7)	Bonds/Covered Bonds	3,21%	Deutschland
DZ HYP PF.R.1220 MTN (DE000A2TSD55)	Bonds/Covered Bonds	2,89%	Deutschland
BPCE SFH 13/23 MTN (FR0011637743)	Bonds/Covered Bonds	2,73%	Frankreich
COBA MTH S.P3 23 (DE000CZ40J26)	Bonds/Covered Bonds	2,73%	Deutschland
UNICR.BK AUS. 14-24 MTN (AT000B049465)	Bonds/Covered Bonds	2,72%	Österreich
A.N.Z.BKG.GR 22/24 MTN (XS2555209035)	Bonds/Covered Bonds	2,72%	Australien
FEDERAT.CAIS 19/24 MTN (XS1943456829)	Bonds/Covered Bonds	2,70%	Canada

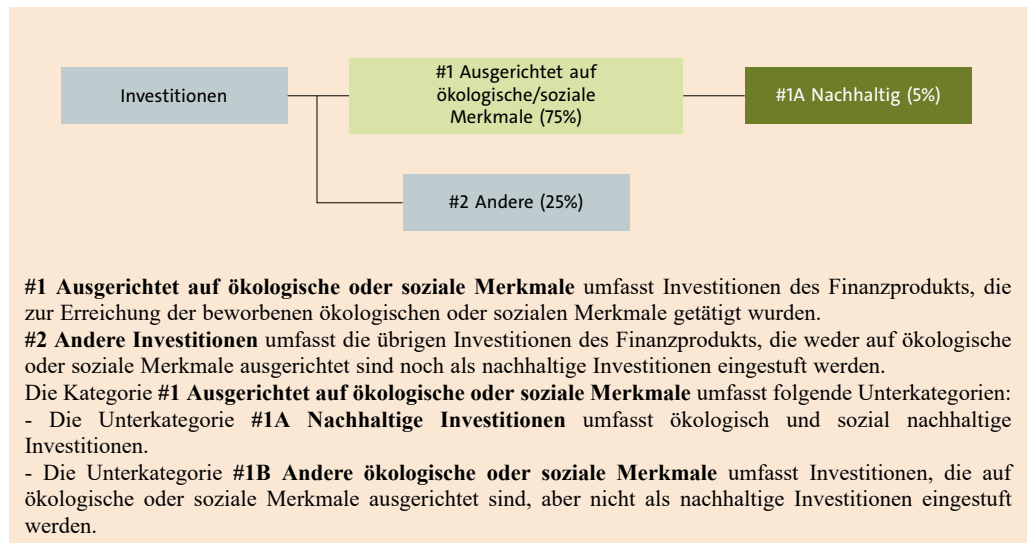


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Dieses Finanzprodukt tätigte im Rahmen seiner Anlagestrategie zu 75 Prozent nachhaltigkeitsbezogene Investitionen in Vermögensgegenstände, welche den oben näher beschriebenen Merkmalen entsprachen. Soweit es sich bei einem Teil dieser Anlagen um „nachhaltige Investitionen im Sinne der Taxonomie- und Offenlegungsverordnung“ handelt, wird deren prozentualer Mindestanteil in dieser Anlage entsprechend ausgewiesen. Welche anderen Investitionen getätigt wurden klärt die Frage “Welche Investitionen fielen unter “Andere Investitionen“



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Investitionen wurden in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt.

Sektor	Anteil
Bonds/Covered Bonds	83,29%
Optionen	14,07%
Andere Investitionen	2,34%



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

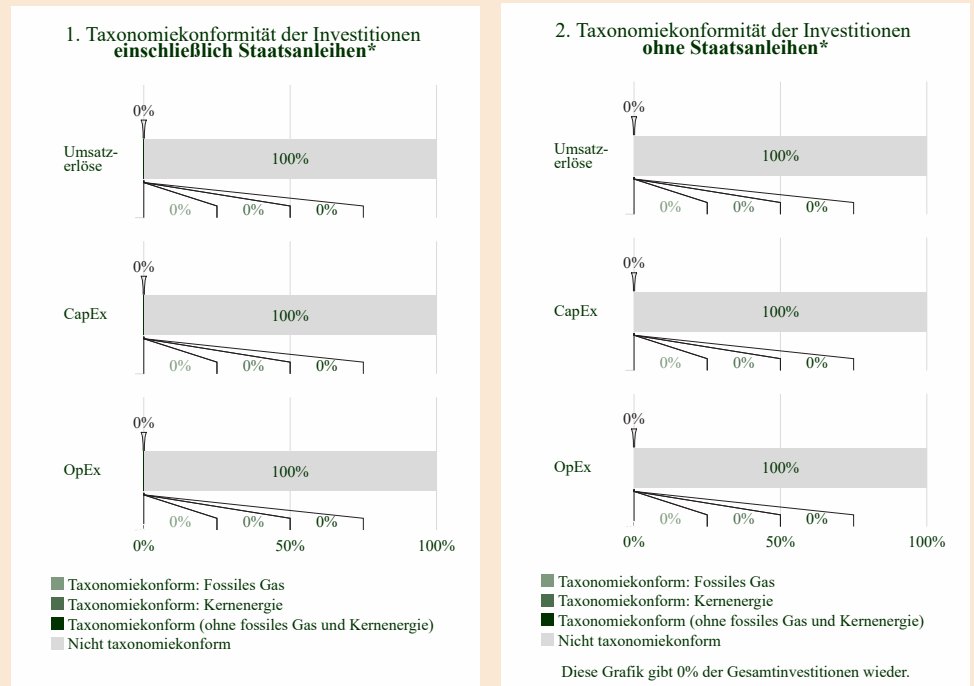
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles 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 fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Im Berichtszeitraum lagen dem Fondsmanager nicht genügend zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten vor, um den Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind vollumfänglich gem. Offenlegungsverordnung zu bewerten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

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



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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen streben keine nachhaltigen Investitionen an.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter “Andere Investitionen“ fielen Investitionen, für die nicht ausreichend Daten zur Bewertung vorliegen sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es ist nicht ausgeschlossen, dass hier auch Investitionen getätigt wurden, die zum Investitionszeitpunkt negative ESG-Merkmale aufwiesen, aber erwarten ließen, dass innerhalb eines definierten Zeitraums ab Investitionszeitpunkt die Anlageziele des Fonds erfüllt würden. Durch die Ausschlusskriterien wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz erreicht.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Monega gestaltet ihre Investmentprozesse nach dem unter www.monega.de/nachhaltigkeit dargelegten Verständnis von verantwortlichem Investieren. Insoweit kombiniert Monega die klassische Finanzanalyse mit der Nachhaltigkeitsanalyse. Letztgenannte umfasst ebenfalls sämtliche der Monega Fonds und überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf oben genannte Nachhaltigkeitsfaktoren haben können, unabhängig davon, ob diese als nachhaltig ausgewiesen und vertrieben werden. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, werden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert. Diese ESG-Analyse basiert auf umfangreichen Nachhaltigkeitsdaten marktführender, externer ESG-Datenanbieter, welche in ihren Auswertungen sowohl die Ergebnisse einer Überwachung der Verletzung globaler Normen (z.B. UNGC, ILO) anzeigt, als auch weitere Screeningkriterien (z.B. Jahresberichte, Nachhaltigkeitsberichte, Ad-Hoc-Mitteilungen etc.) beinhaltet. Das Portfoliomanagement kann auf diese Analyseergebnisse zugreifen und die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen der wirtschaftlichen Tätigkeiten von Unternehmens- und Staatsemitenten einsehen.

Köln, den 19.12.2023

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus Alpha Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 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 Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Dar-

stellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

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

■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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.

Düsseldorf, den 19. Dezember 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer

