Jahresbericht

Lupus alpha Dynamic Return

zum 31.12.2024

Lupus alpha

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2024 - 31.12.2024	Seite	3-4
Fondsstruktur	Seite	5
Vermögensaufstellung	Seite	6-13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14
Entwicklung des Fondsvermögens	Seite	15
Verwendungsrechnung	Seite	16
Anhang	Seite	17-19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	Seite	20
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite	21-23
Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst	Seite	24
Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer	Seite	25-26

Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.01.2024- 31.12.2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der **Lupus alpha Dynamic Return** ermöglicht Investoren ein globales und risikokontrolliertes Investment in Aktien. Ziel des Fonds ist es, an den Ertragschancen der globaler Aktienmärkte zu partizipieren. Durch die aktive Steuerung des Portfolio-Risikos können Verlustrisiken begrenzt und Risiko-Ertrags-Profile optimiert werden.

Das Investmentkonzept des Lupus alpha Dynamic Return investierte über börsengehandelte Derivate (Futures, Optionen) in ein diversifiziertes Portfolio mit dem Ziel, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte zu partizipieren. Der Fonds war in börsengehandelte Call-Optionen auf Large Cap Aktien aus den USA und Europa investiert sowie in Indexderivate (Futures, Optionen) auf internationale Aktienindizes.
Die verbleibenden Mittel wurden in ein liquides Anleiheportfolio mit hoher Bonität investiert (kurz laufende, überwiegend besicherte Euro-Anleihen).

Das Portfolio wird derart gesteuert, dass eine Partizipation an den Entwicklungen der Aktienmärkte ermöglicht wird und gleichzeitig Drawdowns begrenzt werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

Fondsstruktur:

	31.12.2024	%Anteil	31.12.2023	%Anteil
Renten	**20.812.120,28**	**81,16**	**10.932.967,00**	**58,67**
Devisentermingeschäfte	**-196.257,45**	**-0,76**	**-1.745,66**	**-0,01**
Futures	**-639.691,58**	**-2,49**	**75.090,55**	**0,41**
Optionen	**1.761.755,31**	**6,86**	**1.598.625,07**	**8,56**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**3.501.816,04**	**13,65**	**6.256.210,57**	**33,59**
Sonstige Vermögensgegenstände	**741.870,06**	**2,89**	**56.992,63**	**0,31**
Sonstige Verbindlichkeiten	**-335.893,90**	**-1,31**	**-285.038,30**	**-1,53**
Fondsvermögen	**25.645.718,76**	**100,00**	**18.633.101,86**	**100,00**

Fondsergebnis:

Der Fonds schloss das Geschäftsjahr 2024 mit einer Performance von +19,01% ab. Der Haupttreiber für die starke Wertentwicklung war der US-Aktienmarkt. Die Volatilität des Fondspreises im Geschäftsjahr betrug 12,53%.

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses waren Gewinne aus Optionen und Futures.

Wesentliche Risiken:

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

- Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Im Berichtszeitraum lag die annualisierte Volatilität bei 12,53%.
- Adressenausfallrisiken: Das Anleiheportfolio des Sondervermögens investierte überwiegend in kurzlaufende, EUR-denominierte Covered Bonds sowie staatsnahe Emittenten (SSAs) mit hoher Bonität und Liquidität. Durch den Handel von ausschließlich börsengehandelten Derivaten ist hier das Ausfallrisiko nahezu ausgeschlossen.
- Zinsänderungsrisiko: Da das Anleiheportfolio nur aus kurzen EUR-Anleihen mit einer maximalen Duration von zwei Jahren bestand, war das Zinsänderungsrisiko gering. Die Gesamtduration des Fonds wurde jederzeit bei unter 0,90 gehalten.
- Liquiditätsrisiken: Der Fonds investierte nahezu ausschließlich in Anleihen mit einem Mindestemissionsvolumen von EUR 500 Mio. Verkäufe über den Rentenmarkt waren jederzeit möglich. Gehandelte Derivate waren ausschließlich börsengelistet. Die Aktien sind aus dem sehr liquiden Large Cap Segment in USA und Europa. Das Liquiditätsrisiko war also folglich gering.
- Währungsrisiko: Der Fonds darf Anleihen in Euro, sowie Aktien und Derivate in Euro und US-Dollar halten. Somit besteht ein Währungsrisiko gegenüber dem US-Dollar aus den Aktien und Derivaten. Dieses Risiko wurde durch den Einsatz von Devisentermingeschäften reduziert.
- Operationelle Risiken: Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return
Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tagswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen[1]
Vermögensgegenstände		
Renten	**20.812.120,28**	**81,16**
Belgien	689.444,00	2,69
Bundesrepublik Deutschland	9.917.916,28	38,67
Finnland	797.344,00	3,11
Frankreich	4.870.680,00	19,00
Niederlande	1.963.690,00	7,65
Norwegen	986.260,00	3,85
Schweden	692.447,00	2,70
Kanada	894.339,00	3,49
Devisentermingeschäfte	**-196.257,45**	**-0,76**
Futures	**-639.691,58**	**-2,49**
Optionen	**1.761.755,31**	**6,86**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**3.501.816,04**	**13,65**
Sonstige Vermögensgegenstände	**741.870,06**	**2,89**
Sonstige Verbindlichkeiten	**-335.893,90**	**-1,31**
Fondsvermögen	**25.645.718,76**	**100,00**

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

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,5000 % ACHMEA BANK 19/26 MTN	XS1953778807		EUR	1.000	1.000	0	%	97,779	977.790,00	3,81
0,6250 % ALBERTA 18/25 MTN	XS1808478710		EUR	900	900	0	%	99,371	894.339,00	3,49
0,2500 % BAY.LDSBK MTH 19/25	DE000BLB6JG6		EUR	613	613	0	%	99,906	612.423,78	2,39
1,2500 % BERLIN HYP AG PF 22/25	DE000BHY0GK6		EUR	800	800	0	%	99,118	792.944,00	3,09
0,3750 % BERLIN HYP AG PF S200	DE000BHY0MQ1		EUR	500	500	0	%	99,631	498.155,00	1,94
0,5000 % BERLIN, LAND LSA15/25A459	DE000A13R6Z9		EUR	1.000	1.000	0	%	99,735	997.350,00	3,89
0,6250 % BNP PAR.FORTIS 18-25 MTN	BE0002614924		EUR	700	700	0	%	98,492	689.444,00	2,69
0,3750 % BNP PAR.H.L.SFH 15/25 MTN	FR0012716371		EUR	1.000	0	0	%	99,176	991.760,00	3,87
0,3980 % BPCE SFH 15-25 MTN	FR0012695716		EUR	500	500	0	%	99,254	496.270,00	1,94
4,0000 % CA HOME LOAN SFH 10/25MTN	FR0010920900		EUR	1.000	1.000	0	%	100,723	1.007.230,00	3,93
0,5000 % CCF SFH 18/25 MTN	FR0013329638		EUR	400	400	0	%	99,340	397.360,00	1,55
0,6250 % CM HOME LOAN SFH 17/25MTN	FR0013236247		EUR	1.000	0	0	%	99,742	997.420,00	3,89
2,1250 % DANSKE MT BK 22/25 MTN	XS2531929094		EUR	800	800	0	%	99,668	797.344,00	3,11
0,6250 % DEXIA SA 19/26 MTN	XS1936137139		EUR	1.000	1.000	0	%	98,064	980.640,00	3,82
0,0100 % DT.PFBR.BANK PF.R.15292	DE000A2YNVM8		EUR	500	500	0	%	97,724	488.620,00	1,91
3,1180 % DZ HYP OE.PF.R.1103 MTN	DE000A3825K3		EUR	1.000	1.000	0	%	99,110	991.100,00	3,86
0,5000 % EIKA BOLIGKRED. 18/25 MTN	XS1869468808		EUR	1.000	1.000	0	%	98,626	986.260,00	3,85
0,5000 % LB.HESS.-THR. 18/25	XS1883355601		EUR	1.000	1.000	0	%	98,447	984.470,00	3,84
0,0100 % LB.HESS.-THR. 20/25	XS2106576494		EUR	1.000	1.000	0	%	99,832	998.320,00	3,89
0,2500 % LBBW MTN.HYP.18/25	DE000LB1M2X2		EUR	800	0	0	%	99,939	799.512,00	3,12
0,6250 % NAT.-NEDERL.BANK 18/25MTN	NL0013019375		EUR	1.000	1.000	0	%	98,590	985.900,00	3,84
0,5000 % RHEINL.PF.SCHATZ.V.2015	DE000RLP0645		EUR	1.000	0	0	%	99,873	998.730,00	3,89
0,0500 % SWEDBK HYPO. 19/25 MTN	XS2002504194		EUR	700	700	0	%	98,921	692.447,00	2,70
0,6250 % UC-HVB PF 2029	DE000HV2ART5		EUR	920	920	0	%	98,315	904.498,00	3,53
2,7500 % UC-HVB PF 2131	DE000HV2AY79		EUR	850	850	0	%	100,211	851.793,50	3,32
Summe Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**20.812.120,28**	**81,16**
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**20.812.120,28**	**81,16**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**20.812.120,28**	**81,16**

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/ Verbindlichkeiten

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

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Optionsrechte auf Aktien										
AbbVie Inc. 145,000 25.12.19 C		681	STK	600			USD	35,500	20.520,23	0,08
Accenture PLC 320,000 26.01.16 C		681	STK	300			USD	59,650	17.239,88	0,07
Adobe Inc 370,000 26.01.16 C		681	STK	300			USD	114,800	33.179,19	0,13
Advanced Micro Devices Inc 100,000 25.12.19 C		681	STK	900			USD	36,550	31.690,75	0,12
Air Products and Chemicals Inc 250,000 26.01.16 C		681	STK	400			USD	55,100	21.233,14	0,08
Allianz SE 250,000 25.12.19 C		EDT	STK	400			EUR	51,470	20.588,00	0,08
Alphabet Inc 160,000 25.12.19 C		681	STK	600			USD	45,825	26.488,44	0,10
Amazon.com Inc 190,000 25.12.19 C		681	STK	500			USD	51,525	24.819,36	0,10
American Express Co 250,000 26.01.16 C		681	STK	400			USD	67,100	25.857,42	0,10
Apple Inc 210,000 25.12.19 C		681	STK	400			USD	57,375	22.109,83	0,09
Applied Materials Inc 135,000 26.01.16 C		681	STK	700			USD	44,150	29.773,60	0,12
APTIV HOLDINGS 77,500 25.01.17 C		681	STK	1.000			USD	0,625	602,12	0,00
ASML Holding N.V. 560,000 25.12.19 C		EDT	STK	200			EUR	162,060	32.412,00	0,13
Automatic Data Processing Inc 250,000 26.01.16 C		681	STK	400			USD	55,800	21.502,89	0,08
Banco Santander Central Hispan 3,700 25.12.19 C		EDT	STK	24.700			EUR	0,870	21.489,00	0,08
Bank of America Corp 37,000 26.01.16 C		681	STK	2.600			USD	9,350	23.420,04	0,09
Berkshire Hathaway Inc 380,000 25.12.19 C		NAM	STK	200			USD	95,450	18.391,14	0,07
Broadcom Inc 186,000 25.12.19 C		NAM	STK	500			USD	69,575	33.513,97	0,13
Carrier Global Corp 57,500 26.01.16 C		681	STK	1.700			USD	16,750	27.432,56	0,11
Caterpillar Inc 310,000 26.01.16 C		681	STK	300			USD	77,700	22.456,65	0,09
Cisco Systems Inc 50,000 25.12.19 C		681	STK	1.900			USD	10,475	19.173,89	0,07
Coca-Cola Co/The 52,500 26.01.16 C		681	STK	1.800			USD	11,500	19.942,20	0,08
Costco Wholesale Corp 815,000 26.01.16 C		681	STK	100			USD	176,300	16.984,59	0,07
Eli Lilly & Co 640,000 25.12.19 C		681	STK	100			USD	194,800	18.766,86	0,07
Exxon Mobil Corp 90,000 25.12.19 C		681	STK	1.100			USD	20,000	21.194,61	0,08
Facebook Inc 505,000 25.12.19 C		681	STK	200			USD	143,950	27.736,03	0,11
Goldman Sachs Group Inc/The 470,000 25.12.19 C		681	STK	200			USD	133,075	25.640,66	0,10
Inditex SA 42,000 25.12.19 C		EDT	STK	2.200			EUR	9,550	21.010,00	0,08
Intel Corp 40,000 25.01.17 C		681	STK	1.000			USD	0,010	9,63	0,00
International Business Machine 190,000 26.01.16 C		681	STK	500			USD	42,100	20.279,38	0,08
Intuit Inc 540,000 25.12.19 C		681	STK	200			USD	140,450	27.061,66	0,11
Johnson & Johnson 120,000 26.01.16 C		681	STK	800			USD	27,500	21.194,61	0,08
JPMorgan Chase & Co 200,000 25.12.19 C		681	STK	500			USD	50,125	24.144,99	0,09
Mastercard Inc 440,000 26.01.16 C		681	STK	200			USD	114,750	22.109,83	0,09
McDonald's Corp 245,000 26.01.16 C		681	STK	400			USD	56,150	21.637,76	0,08

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

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000		Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Merck & Co Inc 85,000 25.12.19 C		681	STK		1.100			USD	18,400	19.499,04	0,08
Microsoft Corp 370,000 25.12.19 C		NAM	STK		300			USD	84,875	24.530,35	0,10
Netflix Inc 765,000 25.12.19 C		681	STK		100			USD	223,875	21.567,92	0,08
NextEra Energy Inc 60,000 25.12.19 C		681	STK		1.600			USD	15,150	23.352,60	0,09
Nvidia Corp 111,000 25.12.19 C		681	STK		800			USD	46,675	35.973,03	0,14
Oracle Corp 145,000 25.12.19 C		681	STK		700			USD	36,125	24.361,75	0,09
Procter & Gamble Co 145,000 26.01.16 C		681	STK		700			USD	28,625	19.303,95	0,08
Progressive Corp/The 200,000 26.01.16 C		AI6	STK		500			USD	53,750	25.891,14	0,10
Prologis Inc 85,000 26.01.16 C		NAM	STK		1.100			USD	24,300	25.751,45	0,10
QUALCOMM Inc 130,000 26.01.16 C		681	STK		700			USD	36,675	24.732,66	0,10
Rio Tinto PLC 50,000 26.01.16 C		681	STK		1.900			USD	11,750	21.507,71	0,08
Royal Dutch Shell PLC 25,000 25.12.19 C		EDT	STK		3.700			EUR	5,160	19.092,00	0,07
Salesforce.com Inc 290,000 26.01.16 C		681	STK		300			USD	80,050	23.135,84	0,09
Sanofi-Aventis 80,000 25.12.19 C		EDT	STK		1.200			EUR	15,560	18.672,00	0,07
SAP SE 200,000 25.12.19 C		EDT	STK		500			EUR	49,100	24.550,00	0,10
ServiceNow Inc. 920,000 26.01.16 C		NAM	STK		100			USD	254,650	24.532,76	0,10
Shopify Inc 90,000 26.01.16 C		AI6	STK		1.000			USD	31,825	30.659,92	0,12
Tesla Motors Inc. 370,000 25.12.19 C		681	STK		300			USD	125,175	36.177,75	0,14
Texas Instruments Inc 155,000 25.12.19 C		681	STK		600			USD	42,100	24.335,26	0,09
TotalEnergies 44,000 25.12.19 C		EDT	STK		2.100			EUR	9,060	19.026,00	0,07
Uber Technologies Inc 50,000 25.12.19 C		681	STK		1.800			USD	17,175	29.783,24	0,12
UBS Group AG 23,000 25.12.19 C		EDT	STK		3.800			CHF	5,540	22.367,19	0,09
Union Pacific Corp 190,000 25.12.19 C		681	STK		500			USD	47,850	23.049,13	0,09
UnitedHealth Group Inc 420,000 25.12.19 C		681	STK		200			USD	121,425	23.395,95	0,09
Visa Inc 270,000 26.01.16 C		681	STK		400			USD	63,700	24.547,21	0,10
Walmart Inc 80,000 25.12.19 C		NAM	STK		1.200			USD	16,375	18.930,64	0,07
Wells Fargo & Co 57,500 26.01.16 C		681	STK		1.600			USD	17,625	27.167,63	0,11
Summe Wertpapier-Optionsrechte								**EUR**		**1.437.501,03**	**5,60**
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere								**EUR**		**1.437.501,03**	**5,60**
Aktienindex-Derivate											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
Aktienindex-Terminkontrakte											
EURO STOXX 50 Mar25 - 21.03.2025		EDT	EUR	Anzahl	61					-59.990,00	-0,23
NIKKEI 225 (OSE) Mar25 - 13.03.2025		FJO	JPY	Anzahl	8					26.479,56	0,10
S&P500 EMINI FUT Mar25 - 21.03.2025		NAR	USD	Anzahl	68					-606.181,14	-2,36
Summe Aktienindex-Terminkontrakte								**EUR**		**-639.691,58**	**-2,49**

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

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindex										
DJES 50 3800,000 25.12.19 P		EDT	Anzahl	61			EUR	68,400	41.724,00	0,16
Euro Stoxx 50 4100,000 25.01.17 P		EDT	Anzahl	-61			EUR	2,000	-1.220,00	0,00
Euro Stoxx 50 4500,000 25.01.17 P		EDT	Anzahl	61			EUR	5,500	3.355,00	0,01
HANG SENG 16600,000 25.12.30 C		FHF	Anzahl	8			HKD	0,000	-6.700,92	-0,03
Nikkei 225 Stock Average 33250,000 25.12.12 P		FJO	Anzahl	8			JPY	1.132,150	55.487,34	0,22
RUSSELL 2000 INDEX 1900,000 25.12.19 C		NAE	Anzahl	2			USD	442,850	85.327,55	0,33
S&P 500 4300,000 25.06.20 P		NAE	Anzahl	27			USD	23,250	60.476,88	0,24
S&P 500 5150,000 25.12.19 P		NAE	Anzahl	7			USD	127,150	85.746,63	0,33
S&P 500 5500,000 24.12.31 P		NAE	Anzahl	8			USD	0,075	57,80	0,00
Summe Optionsrechte							**EUR**		**324.254,28**	**1,26**
Summe Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-315.437,30**	**-1,23**
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/ EUR 2,0 Mio.		OTC							-139.757,97	-0,54
Geschlossene Positionen										
USD/ EUR 0,9 Mio.		OTC							-56.499,48	-0,22
Summe Devisen-Derivate							**EUR**		**-196.257,45**	**-0,76**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
Kreissparkasse Köln			EUR	1.944.824,01			%	100,000	1.944.824,01	7,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Kreissparkasse Köln			CHF	101.957,30			%	100,000	108.326,92	0,42
Kreissparkasse Köln			GBP	191.041,44			%	100,000	230.261,96	0,90
Kreissparkasse Köln			HKD	1.063.829,79			%	100,000	132.011,74	0,51
Kreissparkasse Köln			JPY	38.390.233,00			%	100,000	235.191,04	0,92
Kreissparkasse Köln			USD	883.545,98			%	100,000	851.200,37	3,32
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							**EUR**		**1.556.992,03**	**6,07**
Summe Bankguthaben							**EUR**		**3.501.816,04**	**13,65**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**3.501.816,04**	**13,65**

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

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	95.477,56					95.477,56	0,37
Bezahlte Variation Margin Derivate			EUR	646.392,50					646.392,50	2,52
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**741.870,06**	**2,89**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-322.339,18					-322.339,18	-1,26
Kostenabgrenzungen			EUR	-13.554,72					-13.554,72	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-335.893,90**	**-1,31**
Fondsvermögen							**EUR**		**25.645.718,76**	**100,00**
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**81,16**
Umlaufende Anteile							**STK**			**216.749,00**
Anteilwert							**EUR**			**118,32**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2024 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Englische Pfunde	(GBP)	0,82967	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,05860	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,23000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,94120	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,03800	= 1 Euro (EUR)

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

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return
Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Marktschlüssel									
b) Terminbörsen									
681	New York/N.Y. - NYSE Amex Options								
AI6	New York/N.Y. - NYSE Arca Options								
EDT	EUREX								
FHF	Hong Kong Futures Exchange Ltd.								
FJO	Osaka								
NAE	Cboe Global Markets Inc.								
NAM	Chicago St.Exch.								
NAR	Chicago Merc. Exch.								
c) OTC	Over-the-Counter								

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

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,4370 % A.N.Z.BKG.GR 23/25 MTN	XS2607079493	EUR	0	1.000
0,3750 % ACHMEA BANK 17/24 MTN	XS1722558258	EUR	0	900
0,1250 % AXA BANK EU. 20/24 MTN	FR0013499977	EUR	0	1.000
0,5000 % CIE F.FONCIER 16/24 MTN	FR0013162302	EUR	0	1.000
1,2500 % DEXIA SA 14/24 MTN	XS1143093976	EUR	1.000	1.000
0,5000 % DT.PFBR.BANK PF.R.15280	DE000A2GSLL7	EUR	0	700
2,7500 % LBBW MTN OPF 22/24	DE000LB381U7	EUR	0	800
0,5000 % NAT.-NEDERL.BANK 17/24MTN	NL0012650477	EUR	800	800
0,3750 % NORDLB MTN.HPF S.486	DE000DHY4861	EUR	500	500
0,5000 % SANTANDER UK 18/25 MTN	XS1748479919	EUR	0	1.000
0,6250 % TORONTO-DOM. BK 18/25 MTN	XS1832967019	EUR	0	1.000

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Gattungbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000

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

Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:	**EUR**	**60.243**
(Basiswert(e): EURO STOXX 50, FTSE 100, Hang Seng, Nikkei 225 Stock Average, RUSSELL 2000 INDEX Index, S&P 500, Swiss Market)		
Verkaufte Kontrakte:	**EUR**	**4.665**
(Basiswert(e): FTSE 100, Hang Seng, Nikkei 225 Stock Average, Swiss Market)		

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):	**EUR**	**171**
(Basiswert(e): Broadcom Inc., NVIDIA Corp.)		

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):	**EUR**	**6.659**
(Basiswert(e): CAC 40 INDEX Index, FTSE 100, Swiss Market)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	**EUR**	**6.551**
(Basiswert(e): EURO STOXX 50, RUSSELL 2000 INDEX Index)		
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):	**EUR**	**3.766**
(Basiswert(e): S&P 500)		

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	88.269,62
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	88.076,83
3. Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	44.129,86
Summe der Erträge	**EUR**	**220.476,31**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5,13
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.708,80
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.777,94
4. Verwaltungsvergütung	EUR	-148.869,99
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.564,88
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-180.926,74**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**39.549,57**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.864.944,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-808.993,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**5.055.951,35**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**5.095.500,92**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	206.858,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.165.632,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-958.774,50**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**4.136.726,42**

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return C

Entwicklung des Fondsvermögens

			2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**		**18.633.101,86**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-298.089,89
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		3.863.124,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	EUR	3.863.124,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-689.144,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.136.726,42
davon nicht Realisierte Gewinne	EUR	206.858,00	
davon nicht Realisierte Verluste	EUR	-1.165.632,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**		**25.645.718,76**

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Anteilklasse C

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Zur Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**5.121.934,59**	**23,63**
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	26.433,67	0,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.095.500,92	23,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**4.823.844,70**	**22,26**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	976.986,89	4,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.846.857,81	17,75
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**298.089,89**	**1,37**
1. Zwischenausschüttung	EUR	298.089,89	1,37
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	34.772.207,95	EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäft

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

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	0,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	81,16	%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,61	%

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	6,246	%
größter potenzieller Risikobetrag	8,472	%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,221	%

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde
Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden
Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage
effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	1,43

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV): MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (MXWOHEUR Index)

Sonstige Angaben

Umlaufende Anteile	216.749,000	STK
Anteilwert	118,32	EUR

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß §27 KARBV der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß §28 KARBV i.V.m. §168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Der zugrunde gelegte Verkehrswert kann auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden. In diesem Fall wird dieser Wert durch die 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 Verkehrswertbewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 91,27% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 8,73% des Fondsvermögens bestehen aus Vermögensgegenständen, sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

TER	0,74

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Auwendungen

Sonstige Erträge
keine wesentlichen sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen
keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG	**11.753,69**	**EUR**

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben
Erläuterung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, das 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 Endes 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 2023 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 5,9

davon feste Vergütung in % 62,25
davon variable Vergütung in % 37,75
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in Mio.EUR 0,00
Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 96
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 1,29

davon indirekt ber Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 1,29

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2024	EUR	25.645.718,76	118,32
2023	EUR	18.633.101,86	100,73

Frankfurt, den 11.03.2025

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 Dynamic Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteill noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Lupus alpha Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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, 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 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 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 07. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Sonstige Information- nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

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

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2023
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

Gesellschafter
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

Aufsichtsrat

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

Geschäftsführung

Ralf Lochmüller
Michael Frick
Dr. Götz Albert

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

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

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftendes Eigenkapital per 31. Dezember 2023
2,741 Mrd. EUR

Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet werden:

Von der Gesellschaft wurden zum 31. Dezember 2024 9 Publikumsfonds und 9 Spezialfonds verwaltet.