

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FL AlphaCap Total Return Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der FL AlphaCap Total Return Fonds soll unabhängig von der Entwicklung der Aktien- und Zinsmärkte eine positive Performance bei reduziertem Risiko erzielen. Hierzu kombiniert der Fonds komplementäre Investitions-, Handels- und Optionsstrategien und reduziert Aktienmarkt- und Volatilitätsrisiken über Derivate (in wesentlichen Aktienindex- und Volatilitätsindexfuture). Derivate werden darüber hinaus zu Portfoliosteuerungszwecken und zur Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt (im wesentlichen Aktienindexoptionen und Aktienoptionen). Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien zusammen. Der Anlageschwerpunkt der Aktienselektion ist Deutschland.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2025		31.10.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	13.095.088,35	87,45	14.135.618,84	86,68
Optionen	-443.482,05	-2,96	-220.307,00	-1,35
Futures	-330.200,00	-2,21	-86.542,00	-0,53
Bankguthaben	2.724.052,12	18,19	2.625.818,30	16,10
Zins- und Dividendenansprüche	11.297,94	0,08	17.988,55	0,11
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-82.050,13	-0,55	-164.589,74	-1,01
Fondsvermögen	14.974.706,23	100,00	16.307.986,95	100,00

Im Berichtszeitraum wurde die Aktienquote kontinuierlich hoch gehalten. Darüber hinaus kam es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Asset-Allokation.

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

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 bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- 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 Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es 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 Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2024 bis 31. Oktober 2025)¹:

Anteilklasse I: -5,13 %

Anteilklasse R: -5,90 %

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht
FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.056.756,36	100,55
1. Aktien	13.095.088,35	87,45
Belgien	55.000,00	0,37
Bundesrep. Deutschland	11.250.862,12	75,13
Frankreich	96.600,00	0,65
Großbritannien	471.533,11	3,15
Luxemburg	74.160,00	0,50
Niederlande	184.730,00	1,23
Österreich	769.518,57	5,14
Schweden	192.684,55	1,29
2. Derivate	-773.682,05	-5,17
3. Bankguthaben	446.564,41	2,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.288.785,65	15,28
II. Verbindlichkeiten	-82.050,13	-0,55
III. Fondsvermögen	14.974.706,23	100,00

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	13.095.088,35	87,45
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	11.315.620,34	75,56
Aktien							EUR	11.315.620,34	75,56
3U Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005167902		STK	20.000	0	0	EUR 1,465	29.300,00	0,20
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	11.005	0	0	EUR 1,592	17.519,96	0,12
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	1.300	1.000	500	EUR 93,700	121.810,00	0,81
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.100	1.300	400	EUR 163,800	180.180,00	1,20
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	14.000	9.000	9.000	EUR 13,875	194.250,00	1,30
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001		STK	3.044	1.983	741	EUR 40,800	124.195,20	0,83
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	300	0	0	EUR 52,700	15.810,00	0,11
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	2.637	57	420	EUR 12,580	33.173,46	0,22
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	3.000	0	0	EUR 26,950	80.850,00	0,54
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.000	2.300	1.300	EUR 91,720	91.720,00	0,61
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	9.776	2.000	2.724	EUR 20,050	196.008,80	1,31
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	20.000	0	0	EUR 4,830	96.600,00	0,65
Brockhaus Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GSU42		STK	1.847	1.847	0	EUR 12,900	23.826,30	0,16
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	1.400	1.000	1.000	EUR 43,900	61.460,00	0,41
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100		STK	11.000	0	0	EUR 7,060	77.660,00	0,52
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	976	400	224	EUR 99,400	97.014,40	0,65
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU77		STK	9.590	2.000	0	EUR 23,750	227.762,50	1,52
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	10.000	25.000	55.000	EUR 8,590	85.900,00	0,57
Douglas AG Namens-Aktien o.N.	DE000BEAU1Y4		STK	20.000	24.000	4.000	EUR 12,420	248.400,00	1,66
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	532	1.200	668	EUR 61,000	32.452,00	0,22
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	4.000	0	2.000	EUR 20,200	80.800,00	0,54
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000A40ESU3		STK	1.639	1.639	2.128	EUR 82,200	134.725,80	0,90
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	7.180	8.375	2.695	EUR 33,800	242.684,00	1,62
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	30.000	31.000	21.332	EUR 7,054	211.620,00	1,41
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	3.000	3.000	0	EUR 15,100	45.300,00	0,30
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	3.000	1.500	1.841	EUR 47,350	142.050,00	0,95
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	4.000	6.502	4.702	EUR 21,900	87.600,00	0,58
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	6.052	2.000	4.948	EUR 30,750	186.099,00	1,24
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359		STK	2.000	17.000	20.000	EUR 27,500	55.000,00	0,37
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	4.000	6.000	2.000	EUR 27,600	110.400,00	0,74

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	7.000	2.500	0	EUR 17,800	124.600,00	0,83
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	6.750	6.750	6.000	EUR 14,940	100.845,00	0,67
Heidelberg Pharma AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QVV0		STK	331.966	10.000	4.983	EUR 2,970	985.939,02	6,58
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	18.200	8.200	20.000	EUR 7,020	127.764,00	0,85
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658		STK	48.000	48.000	30.605	EUR 1,545	74.160,00	0,50
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	1.000	4.000	5.604	EUR 86,700	86.700,00	0,58
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	2.200	3.600	1.400	EUR 129,400	284.680,00	1,90
K+S AG	DE000KSAG888		STK	3.000	0	0	EUR 11,310	33.930,00	0,23
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	20.375	24.500	48.125	EUR 5,540	112.877,50	0,75
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	22.000	41.000	49.000	EUR 22,680	498.960,00	3,33
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	300	100	90	EUR 900,000	270.000,00	1,80
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	1.700	1.700	0	EUR 66,050	112.285,00	0,75
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	9.763	14.763	5.000	EUR 6,600	64.435,80	0,43
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	253	5.943	10.536	EUR 190,400	48.171,20	0,32
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	35.384	34.631	15.089	EUR 12,200	431.684,80	2,88
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2		STK	4.273	0	0	EUR 1,385	5.918,11	0,04
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	20.000	20.000	43.721	EUR 7,110	142.200,00	0,95
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	4.000	5.500	1.500	EUR 27,650	110.600,00	0,74
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	4.000	4.000	3.000	EUR 14,060	56.240,00	0,38
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	3.005	1.000	4.100	EUR 47,460	142.608,57	0,95
PATRIZIA SE Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3		STK	25.320	0	0	EUR 7,250	183.570,00	1,23
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0		STK	74.226	47.312	51.970	EUR 1,540	114.308,04	0,76
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	3.000	3.000	0	EUR 27,550	82.650,00	0,55
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	6.000	0	0	EUR 34,460	206.760,00	1,38
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	26.668	10.000	0	EUR 7,740	206.410,32	1,38
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	8.000	6.000	4.700	EUR 18,420	147.360,00	0,98
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004		STK	30.000	60.000	30.000	EUR 0,852	25.560,00	0,17
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	2.600	4.600	2.000	EUR 71,050	184.730,00	1,23
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	20.000	21.000	6.278	EUR 14,100	282.000,00	1,88
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	200	200	0	EUR 238,100	47.620,00	0,32
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	450	445	1.031	EUR 199,000	89.550,00	0,60
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	2.000	3.000	1.000	EUR 107,300	214.600,00	1,43
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	5.668	3.000	0	EUR 55,100	312.306,80	2,09
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136		STK	105	105	0	EUR 119,200	12.516,00	0,08
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	8.053	7.860	4.000	EUR 23,500	189.245,50	1,26
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	4.000	4.400	1.900	EUR 37,950	151.800,00	1,01

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	43.300	55.300	16.000	EUR	6,370	275.821,00	1,84
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	5.500	21.500	30.500	EUR	26,740	147.070,00	0,98
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	5.000	68.500	66.500	EUR	15,380	76.900,00	0,51
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	1.000	1.000	0	EUR	68,450	68.450,00	0,46
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	1.500	1.500	0	EUR	18,880	28.320,00	0,19
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	40.000	11.071	0	EUR	14,140	565.600,00	3,78
YOC AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005932735		STK	3.961	2.241	0	EUR	11,850	46.937,85	0,31
Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1QH8P22		STK	38.077	40.000	1.923	GBP	7,290	316.079,86	2,11
Verve Group SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	SE0018538068		STK	93.400	108.399	74.999	SEK	22,600	192.684,55	1,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.779.468,01	11,88	
Aktien							EUR	1.779.468,01	11,88	
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	4.000	4.000	5.000	EUR	29,000	116.000,00	0,77
Baader Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005088108		STK	18.857	30.782	11.925	EUR	6,450	121.627,65	0,81
clearwise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4		STK	20.000	0	0	EUR	1,430	28.600,00	0,19
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	10.000	0	8.000	EUR	24,500	245.000,00	1,64
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76		STK	1.974	9.971	22.922	EUR	47,500	93.765,00	0,63
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	10.251	10.251	31.378	EUR	3,060	31.368,06	0,21
Funkwerk AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40ZW05		STK	2.500	2.500	0	EUR	31,600	79.000,00	0,53
Heliad AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063		STK	12.168	5.609	5.156	EUR	16,100	195.904,80	1,31
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	2.000	9.497	20.669	EUR	31,300	62.600,00	0,42
MPH Health Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289V03		STK	20.091	0	108	EUR	18,250	366.660,75	2,45
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	3.614	0	2.332	EUR	13,000	46.982,00	0,31
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	15.029	4.000	2.000	EUR	10,500	157.804,50	1,05
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	8.600	8.600	0	EUR	2,320	19.952,00	0,13
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	5.000	331	10.097	EUR	11,750	58.750,00	0,39
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	GB00B0CY5V57		STK	62.912	40.000	80.000	GBP	2,170	155.453,25	1,04
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	13.095.088,35	87,45	

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-773.682,05	-5,17	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-470.902,05	-3,14	
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-470.902,05	-3,14	
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-470.902,05	-3,14	
ADIDAS AG CALL 19.12.25 BP 170,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR	4,470	-4.470,00	-0,03
ADIDAS AG CALL 19.12.25 BP 200,00 EUREX			185	STK	-500		EUR	0,340	-170,00	0,00
AIXTRON AG NA CALL 19.12.25 BP 15,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR	0,330	-1.650,00	-0,01
AIXTRON AG NA CALL 19.12.25 BP 20,00 EUREX			185	STK	-8.000		EUR	0,020	-160,00	0,00
AIXTRON AG NA CALL 20.03.26 BP 19,00 EUREX			185	STK	-6.000		EUR	0,210	-1.260,00	-0,01
BAYER AG CALL 19.12.25 BP 36,00 EUREX			185	STK	-4.000		EUR	0,250	-1.000,00	-0,01
CARL ZEISS MEDI AG CALL 19.12.25 BP 84,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR	0,010	-10,00	0,00
COMMERZBANK AG PUT 19.06.26 BP 20,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR	0,670	-6.700,00	-0,04
COMMERZBANK AG PUT 19.12.25 BP 16,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR	0,020	-200,00	0,00
COMMERZBANK AG PUT 19.12.25 BP 20,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR	0,060	-600,00	0,00
COMMERZBANK AG PUT 20.03.26 BP 22,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR	0,460	-4.600,00	-0,03
DEUTZ AG O.N. PUT 19.12.25 BP 6,00 EUREX			185	STK	-20.000		EUR	0,030	-600,00	0,00
ECKERT+ZIEGLER PUT 19.12.25 BP 13,33 EUREX			185	STK	-9.000		EUR	0,090	-810,00	-0,01
ELMOS SEMIC PUT 20.03.26 BP 76,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR	5,070	-5.070,00	-0,03
EVOTEC AG CALL 19.12.25 BP 9,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR	0,100	-1.000,00	-0,01
GALAPAGOS N.V. PUT 19.06.26 BP 24,00 EUREX			185	STK	-4.000		EUR	1,450	-5.800,00	-0,04
GALAPAGOS N.V. PUT 20.03.26 BP 22,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR	0,600	-3.000,00	-0,02
GALAPAGOS N.V. PUT 21.11.25 BP 24,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR	0,300	-1.500,00	-0,01
GERRESHEIMER AG CALL 21.11.25 BP 30,00 EUREX			185	STK	-4.000		EUR	0,550	-2.200,00	-0,01
HELLOFRESH CALL 19.12.25 BP 20,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR	0,010	-100,00	0,00
HELLOFRESH CALL 19.12.25 BP 26,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR	0,010	-100,00	0,00
HELLOFRESH PUT 19.12.25 BP 14,00 EUREX			185	STK	-5.800		EUR	6,980	-40.484,00	-0,27
HELLOFRESH PUT 20.03.26 BP 15,00 EUREX			185	STK	-7.000		EUR	7,980	-55.860,00	-0,37
HORNBAACH HOLD PUT 19.12.25 BP 80,00 EUREX			185	STK	-2.000		EUR	1,200	-2.400,00	-0,02

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HUGO BOSS AG PUT 19.12.25 BP 36,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 0,500	-2.000,00	-0,01
HYPOPORT SE CALL 19.12.25 BP 260,00 EUREX		185	STK	-300			EUR 0,010	-3,00	0,00
HYPOPORT SE PUT 20.03.26 BP 160,00 EUREX		185	STK	-400			EUR 32,990	-13.196,00	-0,09
INFINEON TECH.AG PUT 19.12.25 BP 30,00 EUREX		185	STK	-5.000			EUR 0,510	-2.550,00	-0,02
JUNGHEINRICH AG PUT 19.06.26 BP 28,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 1,630	-6.520,00	-0,04
RHEINMETALL AG PUT 19.12.25 BP 1'750,00 EUREX		185	STK	-100			EUR 138,370	-13.837,00	-0,09
RHEINMETALL AG PUT 20.03.26 BP 1'920,00 EUREX		185	STK	-100			EUR 304,200	-30.420,00	-0,20
RHEINMETALL AG PUT 21.11.25 BP 1'500,00 EUREX		185	STK	-100			EUR 19,570	-1.957,00	-0,01
RWE AG PUT 19.12.25 BP 36,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 0,120	-360,00	0,00
S+T AG CALL 21.11.25 BP 23,50 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 0,560	-2.240,00	-0,01
SALZGITTER AG PUT 19.12.25 BP 18,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 0,060	-240,00	0,00
SAP AG PUT 19.06.26 BP 270,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 50,240	-50.240,00	-0,34
SAP AG PUT 19.12.25 BP 250,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 26,900	-26.900,00	-0,18
SAP AG PUT 21.11.25 BP 200,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 0,610	-610,00	0,00
SAP AG PUT 21.11.25 BP 255,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 30,730	-30.730,00	-0,21
SARTORIUS AG VZO CALL 19.12.25 BP 320,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 0,430	-430,00	0,00
SARTORIUS AG VZO CALL 20.03.26 BP 280,00 EUREX		185	STK	-300			EUR 10,230	-3.069,00	-0,02
SARTORIUS AG VZO PUT 19.06.26 BP 240,00 EUREX		185	STK	-500			EUR 30,240	-15.120,00	-0,10
SARTORIUS AG VZO PUT 19.12.25 BP 160,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 0,250	-250,00	0,00
SARTORIUS AG VZO PUT 19.12.25 BP 300,00 EUREX		185	STK	-300			EUR 62,410	-18.723,00	-0,13
SHOP APTHK EUR CALL 19.12.25 BP 110,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 0,230	-230,00	0,00
SIEMENS ENERGY CALL 20.03.26 BP 100,00 EUREX		185	STK	-2.000			EUR 16,820	-33.640,00	-0,22
SIEMENS ENERGY PUT 18.09.26 BP 76,00 EUREX		185	STK	-2.000			EUR 5,210	-10.420,00	-0,07
SIEMENS ENERGY PUT 19.12.25 BP 84,00 EUREX		185	STK	-2.000			EUR 1,280	-2.560,00	-0,02
TEAMVIEWER PUT 19.12.25 BP 10,00 EUREX		185	STK	-8.900			EUR 3,630	-32.307,00	-0,22
TUI AG NA O.N. PUT 19.12.25 BP 6,00 EUREX		185	STK	-10.000			EUR 0,070	-700,00	0,00
UTD.INTERNET AG PUT 19.12.25 BP 18,59 EUREX		185	STK	-4.302			EUR 0,020	-86,05	0,00
VERBIO VER BIO ON PUT 21.11.25 BP 15,00 EUREX		185	STK	-10.000			EUR 0,780	-7.800,00	-0,05
VONOVIA SE PUT 19.12.25 BP 25,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 0,540	-2.160,00	-0,01
VONOVIA SE PUT 19.12.25 BP 30,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 3,980	-15.920,00	-0,11
ZALANDO SE PUT 19.06.26 BP 20,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 1,260	-5.040,00	-0,03
ZALANDO SE PUT 19.12.25 BP 20,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 0,300	-900,00	-0,01

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktienindex-Derivate							EUR	-302.780,00	-2,02	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-330.200,00	-2,21	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl -26				-330.200,00	-2,21	
Optionsrechte							EUR	27.420,00	0,18	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	27.420,00	0,18	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.06.26 BP 14000,00 EUREX		185		Anzahl -300			EUR	58,800	-17.640,00	-0,12
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.06.26 BP 14800,00 EUREX		185		Anzahl -300			EUR	72,300	-21.690,00	-0,14
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.06.26 BP 15000,00 EUREX		185		Anzahl -300			EUR	76,000	-22.800,00	-0,15
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.06.26 BP 17700,00 EUREX		185		Anzahl 150			EUR	152,100	22.815,00	0,15
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.06.26 BP 18500,00 EUREX		185		Anzahl 100			EUR	189,200	18.920,00	0,13
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.06.26 BP 19300,00 EUREX		185		Anzahl 100			EUR	237,100	23.710,00	0,16
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 10600,00 EUREX		185		Anzahl -450			EUR	0,600	-270,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 11600,00 EUREX		185		Anzahl -300			EUR	1,100	-330,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 11800,00 EUREX		185		Anzahl -450			EUR	1,200	-540,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 12400,00 EUREX		185		Anzahl -450			EUR	1,600	-720,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 13600,00 EUREX		185		Anzahl -600			EUR	2,900	-1.740,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 14200,00 EUREX		185		Anzahl 150			EUR	3,800	570,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 14400,00 EUREX		185		Anzahl -500			EUR	4,100	-2.050,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 14500,00 EUREX		185		Anzahl -650			EUR	4,300	-2.795,00	-0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 15000,00 EUREX		185		Anzahl 100			EUR	5,300	530,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 15200,00 EUREX		185		Anzahl 150			EUR	5,700	855,00	0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 15400,00 EUREX		185		Anzahl -400			EUR	6,200	-2.480,00	-0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 16800,00 EUREX		185		Anzahl 100			EUR	10,700	1.070,00	0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 18600,00 EUREX		185		Anzahl 150			EUR	21,400	3.210,00	0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 20000,00 EUREX		185		Anzahl 100			EUR	39,000	3.900,00	0,03
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 21300,00 EUREX		185		Anzahl 100			EUR	74,400	7.440,00	0,05
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.12.25 BP 22200,00 EUREX		185		Anzahl 50			EUR	131,500	6.575,00	0,04
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 13000,00 EUREX		185		Anzahl -225			EUR	19,700	-4.432,50	-0,03
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 14000,00 EUREX		185		Anzahl -300			EUR	26,100	-7.830,00	-0,05
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 14600,00 EUREX		185		Anzahl -400			EUR	30,800	-12.320,00	-0,08

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 14800,00 EUREX		185	Anzahl	-400			EUR 32,600	-13.040,00	-0,09
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 15000,00 EUREX		185	Anzahl	-450			EUR 34,500	-15.525,00	-0,10
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 15400,00 EUREX		185	Anzahl	-400			EUR 38,700	-15.480,00	-0,10
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 17300,00 EUREX		185	Anzahl	275			EUR 69,100	19.002,50	0,13
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 18500,00 EUREX		185	Anzahl	100			EUR 100,100	10.010,00	0,07
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 19200,00 EUREX		185	Anzahl	150			EUR 125,800	18.870,00	0,13
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 20000,00 EUREX		185	Anzahl	100			EUR 165,600	16.560,00	0,11
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.03.26 BP 21500,00 EUREX		185	Anzahl	50			EUR 291,900	14.595,00	0,10
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.11.25 BP 15000,00 EUREX		185	Anzahl	-300			EUR 0,300	-90,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.11.25 BP 16000,00 EUREX		185	Anzahl	-300			EUR 0,900	-270,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.11.25 BP 18200,00 EUREX		185	Anzahl	100			EUR 3,400	340,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.11.25 BP 19000,00 EUREX		185	Anzahl	100			EUR 4,900	490,00	0,00

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	446.564,41	2,98	
Bankguthaben							EUR	446.564,41	2,98	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	273.207,56			%	100,000	273.207,56	1,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			GBP	152.241,99			%	100,000	173.356,85	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.288.785,65	15,28	
Zinsansprüche			EUR	162,81					162,81	0,00
Dividendenansprüche			EUR	4.298,25					4.298,25	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	6.836,88					6.836,88	0,05
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.947.287,71					1.947.287,71	13,00
Variation Margin			EUR	330.200,00					330.200,00	2,21
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-82.050,13	-0,55	
Verwaltungsvergütung			EUR	-61.449,07					-61.449,07	-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.051,06					-14.051,06	-0,09
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00					-5.500,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.050,00					-1.050,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	14.974.706,23	100,00 1)	

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	89,15	
Ausgabepreis							EUR	89,15	
Rücknahmepreis							EUR	89,15	
Anzahl Anteile							STK	167.512	
FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	87,56	
Ausgabepreis							EUR	87,56	
Rücknahmepreis							EUR	87,56	
Anzahl Anteile							STK	470	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	1.702.160,00					

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	3.000	3.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	0	1.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	3.000	3.000	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	4.000	4.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	6.000	18.000	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	0	2.888	
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	0	7.217	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	1.500	2.976	
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106	STK	39.000	149.635	
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	STK	2.276	2.276	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	7.000	12.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	0	1.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	0	2.000	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	11.000	14.500	
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	1.101	3.496	
Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80	STK	0	8.384	
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	0	2.500	
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	690	808	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	2.000	2.000	
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	1.200	1.200	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	6.510	6.510	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	5.000	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	15.000	22.000	
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607	STK	0	1.558	
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	15.000	15.000	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	500	1.200	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	0	20.000	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	0	3.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	8.000	8.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.000	4.000	

Jahresbericht
FL AlphaCap Total Return Fonds

**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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Bauer AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40ETC9	STK	30.000	30.000	
CEOTRONICS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407407	STK	0	1.000	
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	1.710	3.825	
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5	STK	0	1.616	
Francotyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000	STK	0	22.400	
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE000LS1LUS9	STK	9.588	9.588	
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	1.555	7.189	
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013	STK	0	1.583	
NÜRNBERGER Beteiligungs-AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008435967	STK	2.000	2.000	
The Platform Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QEFA1	STK	0	7.852	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Douglas AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000BEAU7Y1	STK	24.000	24.000	
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	STK	0	9.000	
Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019	STK	0	15.000	

Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

49.387,63

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR

EUR

312

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., AIXTRON SE NA O.N., EVOTEC SE INH O.N., HELLOFRESH SE INH O.N., HUGO BOSS AG NA O.N., REDCARE PHARMACY INH.)

EUR

108,21

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): 1+1 AG INH O.N., ADIDAS AG NA O.N., AIXTRON SE NA O.N., BECHTLE AG O.N., COMMERZBANK AG, ECKERT+ZIEGLER INH O.N., EVOTEC SE INH O.N., GALAPAGOS N.V., HELLOFRESH SE INH O.N., HENSOLDT AG INH O.N., HUGO BOSS AG NA O.N., HYPOPORT SE NA O.N., INFINEON TECH.AG NA O.N., KONTRON AG O.N., PUMA SE, REDCARE PHARMACY INH., RHEINMETALL AG, RWE AG INH O.N., SALZGITTER AG O.N., SAP SE O.N., SARTORIUS AG VZO O.N., SIEMENS ENERGY AG NA O.N., TEAMVIEWER SE INH O.N., UTD.INTERNET AG NA, VONOVIA SE NA O.N.)

EUR

468,71

Jahresbericht
FL AlphaCap Total Return Fonds

**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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			1.029,00
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			1.251,27

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	284.945,92	1,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	46.002,53	0,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.149,20	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-42.741,88	-0,26
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.026,45	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	246,16	0,00
Summe der Erträge		EUR	285.575,47	1,70
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-15.416,23	-0,09
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-254.337,84	-1,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-254.337,84		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-28.947,96	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.686,79	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.165,31	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-16.911,17		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.085,88		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.340,03		
Summe der Aufwendungen		EUR	-311.554,13	-1,86
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-25.978,66	-0,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.602.280,99	27,47
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.753.872,38	-28,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-151.591,39	-0,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-177.570,05	-1,07

Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	117.296,64	0,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-693.885,49	-4,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-576.588,85	-3,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-754.158,90	-4,51

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	16.258.575,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-527.320,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	507.980,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.035.300,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-43.547,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-754.158,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	117.296,64
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-693.885,49
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.933.548,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-177.570,05	-1,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	177.570,05	1,07
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	123.512	EUR	12.500.315,49	EUR	101,21
2023/2024	Stück	173.012	EUR	16.258.575,13	EUR	93,97
2024/2025	Stück	167.512	EUR	14.933.548,34	EUR	89,15

*) Auflegedatum 01.08.2023

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	790,06	1,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	127,54	0,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3,19	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-118,51	-0,25
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-11,17	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,68	0,00
Summe der Erträge		EUR	791,80	1,69
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-41,34	-0,09
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.036,35	-2,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.036,35		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-78,61	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18,38	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-26,72	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-45,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22,49		
- Sonstige Kosten	EUR	-3,62		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.201,40	-2,56
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-409,60	-0,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	12.761,40	27,15
2. Realisierte Verluste		EUR	-13.190,41	-28,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-429,02	-0,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-838,62	-1,78

Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.167,31	2,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.193,99	-4,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.026,68	-2,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.865,30	-3,97

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	49.411,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.721,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.918,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.639,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-667,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.865,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.167,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.193,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	41.157,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-838,62	-1,78
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	838,62	1,78
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	239	EUR	24.140,46	EUR	101,01
2023/2024	Stück	531	EUR	49.411,82	EUR	93,05
2024/2025	Stück	470	EUR	41.157,89	EUR	87,56

*) Auflegedatum 01.08.2023

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	285.735,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	46.130,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.152,39
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-42.860,39
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.037,61
11. Sonstige Erträge		EUR	246,84
Summe der Erträge		EUR	286.367,27
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-15.457,57
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-255.374,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-255.374,19	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.026,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.705,17
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.192,03
- Depotgebühren	EUR	-16.956,75	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.108,37	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.343,65	
Summe der Aufwendungen		EUR	-312.755,53
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-26.388,26
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.615.042,38
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.767.062,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-152.020,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-178.408,67

Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	118.463,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-696.079,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-577.615,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-756.024,20

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	16.307.986,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-533.041,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	527.898,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.060.939,57
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-44.214,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-756.024,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	118.463,95
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-696.079,48
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.974.706,23

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in % *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I	100.000	0,00	1,600	Thesaurierer	EUR
FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R	keine	0,00	2,400	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	21.672.280,34
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-5,17

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.08.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,48 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,92 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,32**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286 BB: DAX)	25,00 %
MDAX Total Return (EUR) (ID: XFI000000290 BB: MDAX)	30,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFI000000272 BB: SXXR)	15,00 %
STOXX Europe Small 200 Net Return (EUR) (ID: XFI000001293 BB: SCXR)	25,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 BB: VST1MISE)	5,00 %

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	89,15
Ausgabepreis	EUR	89,15
Rücknahmepreis	EUR	89,15
Anzahl Anteile	STK	167.512

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	87,56
Ausgabepreis	EUR	87,56
Rücknahmepreis	EUR	87,56
Anzahl Anteile	STK	470

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse 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.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,94 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,74 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	60.055,50
--------------------	-----	-----------

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

Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FL AlphaCap Total Return Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft 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 aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 10. Februar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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.

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	1. August 2023
Anteilklasse R	1. August 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme*

Anteilklasse I	EUR 100.000
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 1,6 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 2,4 % p.a.

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,08 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und R	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 3,5 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
----------------------	--

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse R	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A3D9HA / DE000A3D9HA4
Anteilklasse R	A3D9HB / DE000A3D9HB2

*Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

FL AlphaCap Total Return Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100
Telefax: + 49 (89) 244471 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Postanschrift:

Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 (0)89 51 50-0
Telefax +49 (0)89 51 50-10 77

4. Berater der Asset Management-Gesellschaft

FL AlphaCap GmbH für Rechnung und unter der Haftung der
NFS Netfonds Financial Service GmbH

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon +49 40 822 2838-0
Telefax +49 40 822 2838-10
www.nfs-netfonds.de

5. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

FL AlphaCap GmbH

Postanschrift:

Stadtbahnstraße 45
22394 Hamburg

Telefon +49 172 530 6446