

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## FL AlphaCap Total Return Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

#### 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

	31.10.2024		31.10.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	14.135.618,84	86,68	7.506.041,52	59,93
Optionen	-220.307,00	-1,35	-220.161,50	-1,76
Futures	-86.542,00	-0,53	234.137,50	1,87
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	4.000.000,00	31,94
Bankguthaben	2.625.818,30	16,10	1.042.961,54	8,33
Zins- und Dividendenansprüche	17.988,55	0,11	19.886,00	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-164.589,74	-1,01	-58.409,11	-0,47
Fondsvermögen	16.307.986,95	100,00	12.524.455,95	100,00

## Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

Im Berichtszeitraum wurde die Aktienquote sukzessive zu Lasten der Liquidität erhöht. Darüber hinaus kam es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Asset-Allokation.

### 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 (Glatstellung) 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: -7,15%

Anteilklasse R: -7,88%

<sup>1</sup>Eigene 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 31.10.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>16.480.221,56</b>	<b>101,06</b>
1. Aktien	14.135.618,84	86,68
Belgien	124.100,00	0,76
Bundesrep. Deutschland	12.600.231,37	77,26
Frankreich	114.700,00	0,70
Großbritannien	174.445,71	1,07
Luxemburg	69.167,30	0,42
Österreich	696.693,49	4,27
Schweden	356.280,97	2,18
2. Derivate	-306.849,00	-1,88
3. Bankguthaben	856.072,10	5,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.795.379,62	11,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-172.234,61</b>	<b>-1,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.307.986,95</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.135.618,84</b>	<b>86,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.317.959,39</b>	<b>69,40</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>11.317.959,39</b>	<b>69,40</b>
3U Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005167902	STK	20.000	20.000	0	0 EUR	1,528	30.560,00	0,19
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	11.005	0	0	0 EUR	1,998	21.987,99	0,13
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	800	1.700	900	EUR	67,100	53.680,00	0,33
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV0	STK	200	1.200	1.000	EUR	219,400	43.880,00	0,27
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	14.000	32.000	18.000	EUR	14,570	203.980,00	1,25
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001	STK	1.802	2.497	4.054	EUR	50,800	91.541,60	0,56
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	300	1.400	1.100	EUR	78,500	23.550,00	0,14
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	3.000	3.000	0	EUR	10,020	30.060,00	0,18
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	1.000	3.000	2.000	EUR	72,150	72.150,00	0,44
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	3.000	3.000	0	EUR	24,795	74.385,00	0,46
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	10.500	9.413	0	EUR	17,850	187.425,00	1,15
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	20.000	20.000	0	EUR	5,735	114.700,00	0,70
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.400	1.400	1.000	EUR	57,600	80.640,00	0,49
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100	STK	11.000	13.488	2.488	EUR	9,500	104.500,00	0,64
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	800	2.300	1.500	EUR	98,800	79.040,00	0,48
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	18.000	18.500	11.500	EUR	13,610	244.980,00	1,50
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7	STK	7.590	9.440	1.850	EUR	22,400	170.016,00	1,04
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	12.000	12.000	0	EUR	5,215	62.580,00	0,38
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	40.000	50.000	10.000	EUR	4,080	163.200,00	1,00
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	2.888	1.388	0	EUR	44,650	128.949,20	0,79
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	6.000	4.000	0	EUR	21,320	127.920,00	0,78
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	7.217	15.717	16.500	EUR	39,220	283.050,74	1,74
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000A40ESU3	STK	2.128	2.466	338	EUR	66,300	141.086,40	0,87
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	1.476	4.076	4.400	EUR	54,900	81.032,40	0,50
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	STK	9.000	9.000	0	EUR	17,500	157.500,00	0,97
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	1.500	2.000	500	EUR	49,000	73.500,00	0,45
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	20.332	41.500	26.168	EUR	7,090	144.153,88	0,88
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	3.341	9.968	8.627	EUR	46,150	154.187,15	0,95
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	5.000	30.000	29.000	EUR	13,500	67.500,00	0,41
Francotyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000	STK	22.400	22.400	0	EUR	2,240	50.176,00	0,31

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fraport AG Fm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	1.000	1.000	0 EUR	49,700	49.700,00	0,30
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56		STK	9.000	3.000	2.000 EUR	32,950	296.550,00	1,82
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359		STK	5.000	13.000	8.000 EUR	24,820	124.100,00	0,76
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	4.500	6.500	4.000 EUR	20,250	91.125,00	0,56
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	6.000	18.500	17.500 EUR	18,260	109.560,00	0,67
Heidelberg Pharma AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QVV0		STK	326.949	326.949	0 EUR	2,500	817.372,50	5,01
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	30.000	48.000	18.000 EUR	10,125	303.750,00	1,86
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	2.000	6.000	4.000 EUR	31,240	62.480,00	0,38
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658		STK	30.605	30.000	0 EUR	2,260	69.167,30	0,42
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	2.604	5.000	7.596 EUR	80,400	209.361,60	1,28
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.500	7.000	4.500 EUR	42,080	147.280,00	0,90
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	2.395	3.250	855 EUR	38,100	91.249,50	0,56
Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80		STK	8.384	13.384	5.000 EUR	8,200	68.748,80	0,42
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	2.500	5.000	2.500 EUR	25,050	62.625,00	0,38
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	118	1.118	1.000 EUR	43,300	5.109,40	0,03
K+S AG	DE000KSAG888		STK	3.000	3.000	0 EUR	11,145	33.435,00	0,21
Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	44.000	69.000	27.556 EUR	4,700	206.800,00	1,27
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	30.000	29.110	2.000 EUR	15,470	464.100,00	2,85
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	290	290	0 EUR	582,000	168.780,00	1,03
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0ETBQ4		STK	4.846	6.497	8.459 EUR	107,600	521.429,60	3,20
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	15.842	6.941	16.962 EUR	15,080	238.897,36	1,46
Mister Spex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CSAE2		STK	4.273	20.478	36.205 EUR	2,070	8.845,11	0,05
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	43.721	58.000	29.279 EUR	5,980	261.451,58	1,60
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	3.000	3.000	0 EUR	12,760	38.280,00	0,23
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	6.105	10.105	4.000 EUR	38,100	232.593,49	1,43
PATRIZIA SE Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3		STK	25.320	34.180	22.505 EUR	7,780	196.989,60	1,21
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0		STK	78.884	78.884	0 EUR	3,550	280.038,20	1,72
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	6.000	3.000	3.000 EUR	38,130	228.780,00	1,40
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	16.668	17.168	500 EUR	8,100	135.010,80	0,83
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	6.700	12.200	5.500 EUR	41,780	279.926,00	1,72
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	5.000	10.500	7.500 EUR	29,770	148.850,00	0,91
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	5.278	2.000	3.000 EUR	14,220	75.053,16	0,46
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	7.000	9.000	2.000 EUR	14,030	98.210,00	0,60
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607		STK	1.558	358	200 EUR	188,200	293.215,60	1,80
Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019		STK	15.000	15.000	0 EUR	4,593	68.895,00	0,42
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	1.036	1.000	594 EUR	107,400	111.266,40	0,68

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	700	2.630	3.500	EUR 72,600	50.820,00	0,31
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	2.668	0	2.572	EUR 57,400	153.143,20	0,94
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	4.193	5.762	3.069	EUR 35,900	150.528,70	0,92
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	1.500	1.400	3.400	EUR 54,500	81.750,00	0,50
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	4.000	14.000	10.000	EUR 13,285	53.140,00	0,33
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	20.000	20.000	0	EUR 3,203	64.060,00	0,39
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	3.000	7.000	4.000	EUR 29,400	88.200,00	0,54
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	14.500	24.500	10.000	EUR 18,760	272.020,00	1,67
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	3.000	3.000	0	EUR 14,100	42.300,00	0,26
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004		STK	28.929	13.458	22.217	EUR 11,940	345.412,26	2,12
YOC AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005932735		STK	1.720	2.286	566	EUR 14,900	25.628,00	0,16
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	110.635	298.357	187.722	SEK 13,650	130.019,87	0,80

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 2.817.659,45 17,28

#### Aktien

EUR 2.817.659,45 17,28

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	5.000	7.000	2.000	EUR 22,050	110.250,00	0,68
CeoTronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407407		STK	1.000	1.000	0	EUR 5,350	5.350,00	0,03
clearwise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4		STK	20.000	20.000	0	EUR 1,750	35.000,00	0,21
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7		STK	2.115	3.115	1.000	EUR 42,050	88.935,75	0,55
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SUL5		STK	1.616	1.616	0	EUR 28,200	45.571,20	0,28
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76		STK	14.925	27.126	14.201	EUR 32,800	489.540,00	3,00
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	31.378	31.643	10.265	EUR 1,685	52.871,93	0,32
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8		STK	2.200	3.200	1.000	EUR 46,500	102.300,00	0,63
Heliad AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063		STK	11.715	15.429	3.714	EUR 9,650	113.049,75	0,69
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	13.172	9.827	4.503	EUR 21,000	276.612,00	1,70
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4		STK	5.634	46.030	95.396	EUR 4,920	27.719,28	0,17
MPH Health Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289V03		STK	20.199	21.199	1.000	EUR 24,200	488.815,80	3,00
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	5.946	5.946	0	EUR 14,350	85.325,10	0,52
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013		STK	1.583	4.500	2.917	EUR 65,500	103.686,50	0,64
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	13.029	10.689	2.029	EUR 16,850	219.538,65	1,35

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	14.766	26.878	12.112	EUR 7,580	111.926,28	0,69
The Platform Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QEFA1		STK	7.852	10.896	3.044	EUR 7,700	60.460,40	0,37
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	GB00B0CY5V57		STK	102.912	80.000	0	GBP 1,431	174.445,71	1,07
Verve Group SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	SE0018538068		STK	60.000	144.230	84.230	SEK 43,800	226.261,10	1,39
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>14.135.618,84</b>	<b>86,68</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-306.849,00</b>	<b>-1,88</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-214.832,00</b>	<b>-1,32</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-214.832,00</b>	<b>-1,32</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-214.832,00</b>	<b>-1,32</b>
ADIDAS AG CALL 20.12.24 BP 170,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 50,780	-50.780,00	-0,31
ADIDAS AG CALL 20.12.24 BP 200,00 EUREX			185	STK	-500		EUR 23,140	-11.570,00	-0,07
AIXTRON AG NA CALL 20.12.24 BP 24,00 EUREX			185	STK	-3.000		EUR 0,010	-30,00	0,00
AIXTRON AG NA CALL 21.03.25 BP 20,00 EUREX			185	STK	-4.000		EUR 0,260	-1.040,00	-0,01
AIXTRON AG NA PUT 20.12.24 BP 15,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR 1,110	-5.550,00	-0,03
AURUBIS AG CALL 20.12.24 BP 72,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 4,660	-4.660,00	-0,03
AURUBIS AG PUT 20.12.24 BP 60,00 EUREX			185	STK	-3.000		EUR 0,890	-2.670,00	-0,02
CARL ZEISS MEDI AG CALL 20.12.24 BP 84,00 EUREX			185	STK	-1.000		EUR 0,190	-190,00	0,00
COMMERZBANK AG PUT 21.03.25 BP 14,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR 0,490	-4.900,00	-0,03
COMMERZBANK AG PUT 21.03.25 BP 15,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR 0,730	-7.300,00	-0,04
EVOTEC AG CALL 20.12.24 BP 10,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR 0,200	-1.000,00	-0,01
FLATEXDEGIRO CALL 20.12.24 BP 14,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR 0,410	-2.050,00	-0,01
FUCHS PETROLUB VZO CALL 20.12.24 BP 44,00 EUREX			185	STK	-3.000		EUR 0,780	-2.340,00	-0,01
GALAPAGOS N.V. PUT 20.12.24 BP 23,00 EUREX			185	STK	-4.000		EUR 0,610	-2.440,00	-0,01
GALAPAGOS N.V. PUT 21.03.25 BP 20,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR 0,430	-2.150,00	-0,01
HELLOFRESH CALL 15.11.24 BP 12,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR 0,060	-600,00	0,00
HELLOFRESH CALL 20.06.25 BP 16,00 EUREX			185	STK	-20.000		EUR 0,630	-12.600,00	-0,08

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HENSOLDT AG PUT 20.12.24 BP 32,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 2,120	-6.360,00	-0,04
HUGO BOSS AG PUT 20.12.24 BP 38,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 0,920	-2.760,00	-0,02
HYPOPORT SE PUT 15.11.24 BP 260,00 EUREX		185	STK	-300			EUR 45,710	-13.713,00	-0,08
HYPOPORT SE PUT 21.03.25 BP 240,00 EUREX		185	STK	-500			EUR 37,210	-18.605,00	-0,11
INFINEON TECH.AG PUT 20.12.24 BP 27,00 EUREX		185	STK	-5.000			EUR 0,930	-4.650,00	-0,03
PORSCHE AUTOMOBIL CALL 20.12.24 BP 48,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 0,130	-520,00	0,00
PUMA AG CALL 20.12.24 BP 52,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 0,210	-630,00	0,00
PUMA AG PUT 20.12.24 BP 32,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 0,240	-720,00	0,00
PUT Opt.Eckert u.Zieg. 20.12.24 BP 32,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 0,230	-920,00	-0,01
SARTORIUS AG VZO CALL 19.12.25 BP 320,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 19,200	-19.200,00	-0,12
SARTORIUS AG VZO CALL 20.12.24 BP 300,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 1,360	-1.360,00	-0,01
SARTORIUS AG VZO CALL 20.12.24 BP 380,00 EUREX		185	STK	-400			EUR 0,090	-36,00	0,00
SARTORIUS AG VZO CALL 20.12.24 BP 440,00 EUREX		185	STK	-400			EUR 0,020	-8,00	0,00
SARTORIUS AG VZO PUT 19.12.25 BP 160,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 12,540	-12.540,00	-0,08
SHOP APTHK EUR PUT 15.11.24 BP 130,00 EUREX		185	STK	-600			EUR 3,100	-1.860,00	-0,01
SHOP APTHK EUR PUT 21.03.25 BP 100,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 3,250	-3.250,00	-0,02
TUI AG NA O.N. PUT 21.03.25 BP 6,00 EUREX		185	STK	-20.000			EUR 0,230	-4.600,00	-0,03
VONOVIA SE PUT 20.12.24 BP 23,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 0,070	-210,00	0,00
VONOVIA SE PUT 21.03.25 BP 28,00 EUREX		185	STK	-5.000			EUR 1,100	-5.500,00	-0,03
ZALANDO SE PUT 19.12.25 BP 20,00 EUREX		185	STK	-3.000			EUR 1,640	-4.920,00	-0,03
ZALANDO SE PUT 20.12.24 BP 16,00 EUREX		185	STK	-10.000			EUR 0,060	-600,00	0,00
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-92.017,00</b>	<b>-0,56</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-86.542,00</b>	<b>-0,53</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl -28				-94.150,00	-0,58
FUTURE MINI MDAX 20.12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl -63				7.608,00	0,05

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>	<b>-5.475,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>	<b>-5.475,00</b>	<b>-0,03</b>
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.11.24 BP 15000,00 EUREX		185	Anzahl	-450		EUR 4,300	-1.935,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.11.24 BP 16700,00 EUREX		185	Anzahl	150		EUR 13,700	2.055,00	0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25 BP 10600,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 31,900	-9.570,00	-0,06
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25 BP 10800,00 EUREX		185	Anzahl	-450		EUR 34,200	-15.390,00	-0,09
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25 BP 13200,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 77,700	-23.310,00	-0,14
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25 BP 13600,00 EUREX		185	Anzahl	250		EUR 88,400	22.100,00	0,14
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25 BP 15800,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 190,700	-57.210,00	-0,35
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25 BP 16000,00 EUREX		185	Anzahl	100		EUR 205,900	20.590,00	0,13
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.06.25 BP 18600,00 EUREX		185	Anzahl	100		EUR 603,400	60.340,00	0,37
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 11200,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 3,900	-1.170,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 11400,00 EUREX		185	Anzahl	-75		EUR 4,300	-322,50	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 11600,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 4,800	-1.440,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 11800,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 5,300	-1.590,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 12000,00 EUREX		185	Anzahl	-600		EUR 5,800	-3.480,00	-0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 12800,00 EUREX		185	Anzahl	-600		EUR 8,400	-5.040,00	-0,03
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 13000,00 EUREX		185	Anzahl	-600		EUR 9,200	-5.520,00	-0,03
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 13200,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 10,100	-3.030,00	-0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 13400,00 EUREX		185	Anzahl	-150		EUR 11,000	-1.650,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 13800,00 EUREX		185	Anzahl	-150		EUR 13,300	-1.995,00	-0,01
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 14000,00 EUREX		185	Anzahl	525		EUR 14,700	7.717,50	0,05
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 15200,00 EUREX		185	Anzahl	500		EUR 26,600	13.300,00	0,08
DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.12.24 BP 17300,00 EUREX		185	Anzahl	50		EUR 91,700	4.585,00	0,03
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 10400,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 16,400	-4.920,00	-0,03
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 12000,00 EUREX		185	Anzahl	-1050		EUR 29,100	-30.555,00	-0,19
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 12200,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 31,200	-9.360,00	-0,06
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 12400,00 EUREX		185	Anzahl	-300		EUR 33,500	-10.050,00	-0,06
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 13000,00 EUREX		185	Anzahl	100		EUR 41,600	4.160,00	0,03
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 14800,00 EUREX		185	Anzahl	400		EUR 79,800	31.920,00	0,20
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 17800,00 EUREX		185	Anzahl	50		EUR 305,900	15.295,00	0,09

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>856.072,10</b>	<b>5,25</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>856.072,10</b>	<b>5,25</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	834.538,37			% 100,000	834.538,37	5,12
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			SEK	132,32			% 100,000	11,39	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			GBP	18.169,16			% 100,000	21.522,34	0,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.795.379,62</b>	<b>11,01</b>
Zinsansprüche			EUR	244,00				244,00	0,00
Dividendenansprüche			EUR	14.413,92				14.413,92	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	3.330,63				3.330,63	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.683.204,20				1.683.204,20	10,32
Variation Margin			EUR	94.150,00				94.150,00	0,58
Sonstige Forderungen			EUR	36,87				36,87	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-172.234,61</b>	<b>-1,06</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-137.441,39				-137.441,39	-0,84
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.635,22				-15.635,22	-0,10
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Variation Margin			EUR	-7.608,00				-7.608,00	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.307.986,95</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	93,97	
Ausgabepreis							EUR	93,97	
Rücknahmepreis							EUR	93,97	
Anzahl Anteile							STK	173.012	
<b>FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	93,05	
Ausgabepreis							EUR	93,05	
Rücknahmepreis							EUR	93,05	
Anzahl Anteile							STK	531	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	2.037.885,00				

#### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	400	400	
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	2.000	2.000	
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	STK	3.000	3.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.000	3.000	
Brockhaus Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GSU42	STK	5.163	5.163	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	0	1.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	26.000	48.800	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	1.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.500	1.500	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	24.000	34.000	
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	STK	1.500	2.844	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	2.500	5.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.000	3.000	
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	2.500	12.500	
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	8.000	9.000	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	200	200	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	3.000	3.000	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	0	3.000	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	2.000	4.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	0	1.500	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	2.300	2.300	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	2.000	6.000	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	42.000	42.000	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	300	300	
Ringmetall SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5E55	STK	5.800	5.800	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	3.000	3.000	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.622	2.222	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	3.000	3.000	
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	0	5.000	
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	0	3.000	
tonies SE Actions au Porteur EO 1	LU2333563281	STK	10.000	18.406	

**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
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	20.000	20.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.000	6.000	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	2.000	2.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	7.000	8.500	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	0	8.000	
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	STK	0	3.868	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	STK	822	822	
MBB SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3EX3D7	STK	2.602	2.602	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	35.000	35.000	
USU Software AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4096B9	STK	3.868	3.868	

## 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, MDAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

33.817,05

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR

EUR

105

SEK/EUR

EUR

100

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., AIXTRON SE NA O.N., BEIERSDORF AG O.N., BERTRANDT AG O.N., ECKERT+ZIEGLER INH O.N., FUCHS SE VZO NA O.N., HELLOFRESH SE INH O.N., HORNBAACH HOLD.ST O.N., SARTORIUS AG VZO O.N., SIXT SE ST O.N., VONOVIA SE NA O.N., ZALANDO SE)

EUR

209,99

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., AIXTRON SE NA O.N., AURUBIS AG, BECHTLE AG O.N., BERTRANDT AG O.N., CANCOM SE O.N., ECKERT+ZIEGLER INH O.N., HELLOFRESH SE INH O.N., HORNBAACH HOLD.ST O.N., KION GROUP AG, OMV AG, PUMA SE, REDCARE PHARMACY INH., STROEER SE + CO. KGAA, VONOVIA SE NA

EUR

95,26

**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			551,53
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			564,53

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 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		259.750,26	1,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		61.522,23	0,36
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		109.873,77	0,64
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		-38.962,51	-0,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-4.851,14	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		496,43	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>387.829,04</b>	<b>2,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-12.888,10	-0,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-260.122,13	-1,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-260.122,13		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.702,28	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.327,14	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-35.834,34	-0,22
- Depotgebühren	EUR	-2.456,31		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-30.507,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.870,81		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-335.873,99</b>	<b>-1,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>51.955,06</b>	<b>0,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.301.701,88	19,08
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.157.282,38	-18,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>144.419,50</b>	<b>0,83</b>

## Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>196.374,56</b>	<b>1,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	476.102,05	2,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.062.886,88	-11,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.586.784,83</b>	<b>-9,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.390.410,27</b>	<b>-8,04</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>12.500.315,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		5.078.530,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.379.850,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-301.320,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		70.139,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.390.410,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	476.102,05	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.062.886,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>16.258.575,13</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	196.374,56	1,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>196.374,56</b>	<b>1,13</b>

# 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

\*) Auflegedatum 01.08.2023

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	793,60	1,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	187,90	0,36
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	336,19	0,63
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	-119,04	-0,22
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-14,83	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	1,52	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.185,34</b>	<b>2,23</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-36,37	-0,07
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.100,03	-2,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.100,03		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-55,72	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-20,66	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-224,18	-0,41
- Depotgebühren	EUR	-7,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-209,48		
- Sonstige Kosten	EUR	-7,21		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.436,97</b>	<b>-2,70</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-251,63</b>	<b>-0,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	10.098,98	19,02
2. Realisierte Verluste		EUR	-9.659,10	-18,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>439,89</b>	<b>0,83</b>

## Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>188,26</b>	<b>0,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.314,80	6,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.745,34	-14,58
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-4.430,54</b>	<b>-8,34</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-4.242,28</b>	<b>-7,98</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>24.140,46</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		29.660,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	37.108,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.447,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-147,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-4.242,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.314,80	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.745,34	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>49.411,82</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	188,26	0,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>188,26</b>	<b>0,36</b>

# 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

\*) Auflegedatum 01.08.2023

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		260.543,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		61.710,13
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		110.209,96
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		-39.081,55
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-4.865,97
11. Sonstige Erträge	EUR		497,95
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>389.014,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-12.924,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-261.222,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-261.222,16	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.758,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.347,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-36.058,52
- Depotgebühren	EUR	-2.463,80	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-30.716,70	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.878,02	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-337.310,96</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>51.703,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.311.800,86
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.166.941,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>144.859,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>196.562,82</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		479.416,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.070.632,22

# Jahresbericht

## FL AlphaCap Total Return Fonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.591.215,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.394.652,55

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>12.524.455,95</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.108.190,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.416.958,06		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-308.767,20		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	69.992,69
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-1.394.652,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	479.416,85		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.070.632,22		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>16.307.986,95</b>

**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 **20.796.798,76**

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **86,68**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-1,88**

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	0,65 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,92 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,79**

#### 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	93,97
Ausgabepreis	EUR	93,97
Rücknahmepreis	EUR	93,97
Anzahl Anteile	STK	173.012

##### FL AlphaCap Total Return Fonds Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	93,05
Ausgabepreis	EUR	93,05
Rücknahmepreis	EUR	93,05
Anzahl Anteile	STK	531

#### 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

1,80 %

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

2,60 %

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

#### 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.

# Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 65.391,40

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

#### 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.

# Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

## 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 1. November 2024

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 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 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 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 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 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

## Jahresbericht FL AlphaCap Total Return Fonds

- 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 11. Februar 2025

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 Gesamtrendite-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	Euro
Anteilklasse R	Euro

#### 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:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
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