

Lupus alpha Fonds

Ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Teilfonds:

Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions
Lupus alpha Smaller German Champions
Lupus alpha Micro Champions
Lupus alpha All Opportunities Fund
Lupus alpha Global Convertible Bonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum vom
1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement sind nur gültig in Verbindung mit dem jeweiligen letzten Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als 8 Monate zurückliegt, zusätzlich dem jeweiligen aktuellen Halbjahresbericht.

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen, den Informationsstellen und den Vertriebsstellen kostenfrei erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapiervermögen ist auf Anfrage der Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie der Vertriebsstelle frei verfügbar.

Der Lupus alpha Fonds und seine Teilfonds sind für den öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland, in der Französischen Republik und in der Republik Österreich zugelassen.

Hinweis:

Des Weiteren entsprechen die Bestandteile des Jahresberichts den Vorgaben des Art. 151 Abs. 3 mit Verweis auf die Kapitel I bis IV des Schema B des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung.....	3
Informationen an die Anteilinhaber.....	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.....	6
Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens.....	8
Statistische Informationen	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024.....	11
Übersicht über die Investitionen:	
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions.....	25
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions.....	28
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions	31
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha All Opportunities Fund	35
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds	41
Sonstige Erläuterungen (ungeprüft).....	48

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführung und weitere Mandate der Geschäftsführung

Dr. Götz Albert
Managing Partner,
Lupus alpha Asset Management AG,
Frankfurt am Main

Michael Frick
Managing Partner,
Lupus alpha Asset Management AG,
Frankfurt am Main

Ralf Lochmüller
CEO,
Lupus alpha Asset Management AG,
Frankfurt am Main/
Geschäftsführer der
Lupus alpha Holding GmbH,
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender
Dr. Oleg de Lousanoff, Rechtsanwalt und Notar

Stellvertretender Vorsitzender
Dietrich Twietmeyer, Dipl. Agr. Ing.

Mitglied
Dr. Helmut Wölfel, Rechtsanwalt

Fondsmanager

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
D-60327 Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle

J.P. Morgan SE – Luxembourg Branch
European Bank and Business Center
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstellen

für Luxemburg:
J.P. Morgan SE – Luxembourg Branch
European Bank and Business Center
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

für Österreich:
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Informationsstellen

für Deutschland:
Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
D-60327 Frankfurt am Main

für Österreich:
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Audit S.à r.l
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
D-60327 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
D-60327 Frankfurt am Main

Die Verwaltungsgesellschaft kann weitere Vertriebsstellen benennen, die Anteile des Fonds in der einen oder der anderen Jurisdiktionen verkaufen. Nähere Angaben zu etwaigen weiteren Vertriebsstellen sind im Besonderen Teil zum gültigen Verkaufsprospekt für den jeweiligen Teilfonds enthalten.

Informationen an die Anteilhaber

Die Verwaltungsgesellschaft trägt dafür Sorge, dass für die Anteilhaber bestimmte Informationen in geeigneter Weise veröffentlicht werden. Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht. Die Berichte stehen den Anteilhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen zur Verfügung.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können an jedem Bewertungstag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen, den Informationsstellen und den Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen an die Anteilhaber werden im elektronischen Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg, dem RESA („Receuil électronique des sociétés et associations“), und im elektronischen Informationsmedium www.fundinfo.com oder auf der Homepage der Gesellschaft www.lupusalpha.de veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft kann zusätzliche Veröffentlichungen veranlassen.

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Vermögensaufstellung

	Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions EUR	Lupus alpha Smaller German Champions EUR	Lupus alpha Micro Champions EUR	Lupus alpha All Opportunities Fund EUR
Vermögen				
Wertpapiieranlagen zu Anschaffungskosten	75.065.966	520.637.801	120.815.780	72.259.379
Unrealisierte Gewinne/(Verluste)	4.094.833	20.101.421	9.369.272	(5.143.570)
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	79.160.799	540.739.222	130.185.052	67.115.809
Guthaben bei Banken und Maklern	3.668.543	14.279.067	6.355.670	3.813.811
Forderungen aus Zeichnungen	16.803	56.733	10.247	20.997
Forderungen aus veräußerten Beteiligungen	133.056	16.461.778	959.458	10.556
Dividendenforderungen	9.347	335.103	141.568	13.150
Dividendenforderungen aus				
Differenzkontrakten	–	–	–	52.110
Zinsforderungen	–	–	–	68.939
Forderungen aus Steuerrückerstattungen	35.111	685.793	63.040	15.005
Zum Fair Value erworbene Optionskontrakte	–	–	–	–
Unrealisierte Gewinne aus				
Finanzterminkontrakten	–	–	–	30.875
Unrealisierte Gewinne aus				
Devisenterminkontrakten	–	–	–	–
Differenzkontrakte zum Fair Value	–	–	–	1.841.119
Vermögen insgesamt	83.023.659	572.557.696	137.715.035	72.982.371
Verbindlichkeiten				
Überziehungskredite	–	–	–	137.219
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.721	7.898.749	55.582	5.291
Verbindlichkeiten aus getätigten Investitionen	100.445	1.522.129	33.239	–
Dividendenverbindlichkeiten aus				
Differenzkontrakten	–	–	–	13.860
Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten	–	–	–	6.678
Zu entrichtende Verwaltungsgebühren	74.789	642.365	149.710	57.065
Zu entrichtende Performancegebühren	32	15.606	–	–
Unrealisierte Verluste aus				
Devisenterminkontrakten	–	–	–	–
Differenzkontrakte zum Fair Value	–	–	–	1.765.722
Sonstige Verbindlichkeiten	(6.882)	27.623	10.432	5.552
Verbindlichkeiten insgesamt	175.105	10.106.472	248.963	1.991.387
Nettovermögen insgesamt	82.848.554	562.451.224	137.466.072	70.990.984

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Lupus alpha Global Convertible Bonds EUR	Lupus alpha Fonds Kombiniertes Gesamtergebnis EUR
Vermögen		
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	30.819.877	819.598.803
Unrealisierte Gewinne/(Verluste)	110.864	28.532.820
Wertpapieranlagen zum Marktwert	30.930.741	848.131.623
Guthaben bei Banken und Maklern	665.888	28.782.979
Forderungen aus Zeichnungen	–	104.780
Forderungen aus veräußerten Beteiligungen	277.530	17.842.378
Dividendenforderungen	–	499.168
Dividendenforderungen aus Differenzkontrakten	–	52.110
Zinsforderungen	116.947	185.886
Forderungen aus Steuerrückerstattungen	2.176	801.125
Zum Fair Value erworbene Optionskontrakte	226.571	226.571
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten	–	30.875
Unrealisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	45.810	45.810
Differenzkontrakte zum Fair Value	–	1.841.119
Vermögen insgesamt	32.265.663	898.544.424
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	–	137.219
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	7.966.343
Verbindlichkeiten aus getätigten Investitionen	–	1.655.813
Dividendenverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten	–	13.860
Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten	–	6.678
Zu entrichtende Verwaltungsgebühren	15.858	939.787
Zu entrichtende Performancegebühren	–	15.638
Unrealisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	89.773	89.773
Differenzkontrakte zum Fair Value	–	1.765.722
Sonstige Verbindlichkeiten	11.994	48.719
Verbindlichkeiten insgesamt	117.625	12.639.552
Nettovermögen insgesamt	32.148.038	885.904.872

Die konsolidierte Vermögensaufstellung ergibt sich aus der Aufsummierung der jeweiligen Werte aller Teilfonds. Fondsübergreifende Anlagen (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds des Fonds investiert hat) und die damit verbundenen interfondsübergreifenden Konten/Salden wurden zu Präsentationszwecken der konsolidierten Ergebnisse nicht eliminiert. Zum 30. Juni 2024 machen die fondsübergreifenden Anlagen 0,00% des konsolidierten Nettovermögens aus.

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

	Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions EUR	Lupus alpha Smaller German Champions EUR	Lupus alpha Micro Champions EUR	Lupus alpha All Opportunities Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	77.724.765	681.990.563	141.987.935	79.104.311
Ertrag				
Dividendenerträge, nach Abzug von Quellensteuern	1.385.526	9.627.736	1.942.817	896.121
Zinserträge aus Investitionen, nach Abzug von Quellensteuern	–	–	–	98.338
Dividendenerträge aus Differenzkontrakten	–	–	–	130.254
Bankzinsen	38.375	332.775	107.979	111.106
Sonstige Erträge	–	–	–	15.659
Ertrag insgesamt	1.423.901	9.960.511	2.050.796	1.251.478
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	474.461	4.384.665	963.030	380.060
Performance Fees	32	15.606	–	–
Verwahrstellengebühren	3.726	22.198	6.128	3.207
Administrative Gebühren	11.699	38.762	15.745	10.920
Honorar für Wirtschaftsprüfer	2.439	19.848	4.191	2.300
Honorare	152	1.184	254	130
Dividendenaufwendungen aus Differenzkontrakten	–	–	–	148.250
Zinsaufwendungen aus Differenzkontrakten	–	–	–	87.615
Sonstige operative Aufwendungen	38.586	223.022	59.923	36.516
Aufwendungen insgesamt	531.095	4.705.285	1.049.271	668.998
Netto-Investitionertrag/(-verlust)	892.806	5.255.226	1.001.525	582.480
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Veräußerung von Investitionen	(527.770)	(11.677.267)	2.556.063	4.208.414
Optionskontrakte	–	–	–	(575.141)
Finanzterminkontrakte	–	–	–	(1.673.188)
Devisenterminkontrakte	–	–	4.087	–
Differenzkontrakte	–	–	–	(1.668.666)
Währungswechsel	1.104	4.031	(14.758)	12.081
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum	(526.666)	(11.673.236)	2.545.392	303.500
Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/unrealisierter Wertverlust bei:				
Investitionen	(2.754.802)	(12.146.331)	(617.403)	(3.685.336)
Optionskontrakte	–	–	–	231.103
Finanzterminkontrakte	–	–	–	(138.625)
Devisenterminkontrakte	–	–	–	–
Differenzkontrakte	–	–	–	(457.672)
Währungswechsel	–	2	(1.503)	(3.321)
Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/unrealisierter Wertverlust für den Berichtszeitraum	(2.754.802)	(12.146.329)	(618.906)	(4.053.851)
Steigerung/(Rückgang) des Nettovermögens als Folge der operativen Tätigkeit	(2.388.662)	(18.564.339)	2.928.011	(3.167.871)
Zeichnungen	12.972.753	30.085.753	6.573.791	1.547.954
Rücknahmen	(5.460.302)	(131.060.753)	(14.023.665)	(6.493.410)
Steigerung/(Rückgang) des Nettovermögens als Folge von Veränderungen des Stammkapitals	7.512.451	(100.975.000)	(7.449.874)	(4.945.456)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	82.848.554	562.451.224	137.466.072	70.990.984

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

	Lupus alpha Global Convertible Bonds EUR	Lupus alpha Fonds Kombiniertes Gesamtergebnis EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	38.271.628	1.019.079.202
Ertrag		
Dividenerträge, nach Abzug von Quellensteuern	–	13.852.200
Zinserträge aus Investitionen, nach Abzug von Quellensteuern	261.692	360.030
Dividenerträge aus Differenzkontrakten	–	130.254
Bankzinsen	18.209	608.444
Sonstige Erträge	–	15.659
Ertrag insgesamt	279.901	14.966.587
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	109.098	6.311.314
Performance Fees	–	15.638
Verwahrstellengebühren	1.554	36.813
Administrative Gebühren	8.442	85.568
Honorar für Wirtschaftsprüfer	1.132	29.910
Honorare	66	1.786
Dividendenaufwendungen aus Differenzkontrakten	–	148.250
Zinsaufwendungen aus Differenzkontrakten	–	87.615
Sonstige operative Aufwendungen	7.788	365.835
Aufwendungen insgesamt	128.080	7.082.729
Netto-Investitionertrag/(-verlust)	151.821	7.883.858
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
Veräußerung von Investitionen	594.131	(4.846.429)
Optionskontrakte	–	(575.141)
Finanzterminkontrakte	–	(1.673.188)
Devisenterminkontrakte	(440.160)	(436.073)
Differenzkontrakte	–	(1.668.666)
Währungswechsel	29.678	32.136
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum	183.649	(9.167.361)
Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/unrealisierter Wertverlust bei:		
Investitionen	(105.690)	(19.309.562)
Optionskontrakte	(32.357)	198.746
Finanzterminkontrakte	–	(138.625)
Devisenterminkontrakte	(574.640)	(574.640)
Differenzkontrakte	–	(457.672)
Währungswechsel	(7.836)	(12.658)
Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/ unrealisierter Wertverlust für den Berichtszeitraum	(720.523)	(20.294.411)
Steigerung/(Rückgang) des Nettovermögens als Folge der operativen Tätigkeit	(385.053)	(21.577.914)
Zeichnungen	123.655	51.303.906
Rücknahmen	(5.862.192)	(162.900.322)
Steigerung/(Rückgang) des Nettovermögens als Folge von Veränderungen des Stammkapitals	(5.738.537)	(111.596.416)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	32.148.038	885.904.872

Die konsolidierte Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ergibt sich aus der Aufsummierung der jeweiligen Werte aller Teilfonds. Fondsübergreifende Anlagen (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds des Fonds investiert hat) und die damit verbundenen interfondsübergreifenden Konten/Salden wurden zu Präsentationszwecken der konsolidierten Ergebnisse nicht eliminiert.

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Statistische Informationen

	Umlaufende Anteile zum 30. Juni 2024	Netto-Inventar- wert je Anteil zum 30. Juni 2024	Netto-Inventar- wert je Anteil zum 31. Dezember 2023	Netto-Inventar- wert je Anteil zum 31. Dezember 2022
Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions				
Anteilklasse A	81.326	290,04	299,24	253,52
Anteilklasse C	177.662	333,56	343,28	289,62
Nettovermögen insgesamt in EUR		82.848.554	77.724.765	57.177.061
Lupus alpha Smaller German Champions				
Anteilklasse A	1.040.335	442,34	457,00	419,00
Anteilklasse C	170.371	504,65	520,08	474,42
Anteilklasse CT	414.521	39,31	40,51	36,34
Nettovermögen insgesamt in EUR		562.451.224	681.990.563	609.174.394
Lupus alpha Micro Champions				
Anteilklasse A	151.679	147,95	145,05	153,20
Anteilklasse C	461.857	156,43	152,69	159,82
Anteilklasse CAV	206.551	207,10	203,25	215,10
Nettovermögen insgesamt in EUR		137.466.072	141.987.935	197.166.829
Lupus alpha All Opportunities Fund				
Anteilklasse A	34.512	109,89	114,85	106,43
Anteilklasse C	519.462	129,36	134,66	123,79
Nettovermögen insgesamt in EUR		70.990.984	79.104.311	97.257.275
Lupus alpha Global Convertible Bonds				
Anteilklasse A hedged	11.292	93,03	94,23	91,34
Anteilklasse C hedged	301.545	103,13	104,14	100,34
Nettovermögen insgesamt in EUR		32.148.038	38.271.628	52.814.508

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

Erläuterung 1 – Allgemeines

Der Lupus alpha Fonds („der Fonds“) wurde auf Initiative der Lupus alpha Investment S.A. (liquidiert) aufgelegt.

Der Lupus alpha Fonds wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 auf die Lupus alpha Investment GmbH mit Sitz in Speicherstraße 49-51, D-60327 Frankfurt am Main, übertragen.

Der Fonds wurde erstmals gemäß dem 1. Teil des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen („das Gesetz vom 30. März 1988“) als Investmentfonds (fonds commun de placement) durch die Lupus alpha Investment SA. (liquidiert) am 13. Dezember 2000 gegründet. Am 1. Juli 2011 wurde der Fonds an das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010, Teil I über die Organismen für gemeinsame Anlagen („das Gesetz vom 17. Dezember 2010“) angepasst. Er bietet den Anlegern die Möglichkeit, Miteigentümer eines Sondervermögens nach luxemburgischem Recht zu werden.

Der Fonds wird von der Lupus alpha Investment GmbH entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds, das ein integraler Bestandteil des Verkaufsprospekts ist, verwaltet. Das Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Januar 2001 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) veröffentlicht. Änderungen zum Verwaltungsreglement traten zuletzt am 19. Januar 2024 in Kraft und wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf diese Hinterlegung wurde am 8. Januar 2024 in der RESA („Recueil électronique des sociétés et associations“) veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 15. Juli 2001 als Lupus alpha Investment GmbH (vormals Lupus alpha Kapitalanlagegesellschaft mbH) mit Sitz in Speicherstraße 49-51, D-60327 Frankfurt am Main, gegründet.

Die Verwaltungsgesellschaft, in der Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH), hat eine Erlaubnis als Kapitalverwaltungsgesellschaft nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB).

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Lupus alpha Asset Management AG (der „Fondsmanager“) mit der Verwaltung des Lupus alpha Fonds beauftragt. Die Vergütung des Fondsmanagers ist im Verwaltungsreglement unter Artikel 15 „Kosten des Fonds“ beschrieben.

Die Lupus alpha Asset Management AG, Speicherstraße 49-51, D-60327 Frankfurt am Main, ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und im Bereich Vermögensverwaltung, Vermögensberatung, Fondsmanagement und Beteiligungen tätig. Die Lupus alpha Asset Management AG wurde am 9. August 1996 gegründet und ist im Handelsregister in Frankfurt unter der Nummer HRB-90649 eingetragen. Das Stammkapital der Gesellschaft sowie das Eigenkapital gemäß § 10 Kreditwesengesetz betragen am 31. Dezember 2006 EUR 500.000,-. Das Stammkapital wurde vollständig gezeichnet und eingezahlt.

Bei dem Fonds handelt es sich um ein rechtlich unselbständiges Gemeinschaftsvermögen aller Anteilhaber, welches von der Verwaltungsgesellschaft in eigenem Namen, jedoch für Rechnung der Anteilhaber verwaltet wird. Dabei legt die Verwaltungsgesellschaft das eingelegte Geld in eigenem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung an. Das eingelegte Geld und die damit erworbenen Vermögenswerte bilden das Fondsvermögen, das von der Verwaltungsgesellschaft getrennt verwaltet wird. Die Anteilhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Unter ein- und demselben Fonds werden dem Anleger derzeit folgende Teilfonds angeboten:

- **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Mindestens 51 Prozent des Wertes des Teilfonds werden in kleine und mittlere europäische Gesellschaften (Small und Mid Caps), wie in Werte des EURO STOXX® TMI Small EUR Net Return Index (ein Index der STOXX Limited, Zürich) angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Aufgrund anlagepolitischer Interessen können auch europäische Large Caps berücksichtigt werden, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale, zielt aber nicht auf nachhaltige Investitionen ab. Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Fonds die dabei auftretenden Nachhaltigkeits-Risiken im Einklang mit der Anlagepolitik des Fonds. Nachhaltigkeitsrisiken können sich mittel- bis langfristig in wesentlichem Umfang auf den Wert der Anlagen des Fonds auswirken. Da sich eine Verschlechterung der ESG-Scores sowie aufkeimende Kontroversen in Bezug auf Zielunternehmen, in die der Fonds investiert, bereits kurz- bis mittelfristig negativ auf die Investitionen eines Teilfonds auswirken können, achtet der Fondsverwalter in besonderem Maße auf diese ESG-Kriterien und deren Entwicklung im Laufe der Zeit. Die Anlage des Teilfonds in Wertpapiere erfolgt nur in solche, die nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Dazu werden die Emittenten nach ökologischen, sozialen und Governance-Kriterien analysiert und klassifiziert. Dies umfasst unter anderem das Umweltmanagement der Emittenten, ihre Sozialstandards und Unternehmensführung sowie ihr Produktportfolio. Hierdurch kann es zum Ausschluss von Unternehmen aus bestimmten Branchen (wie z.B. kontroverse Waffen, fossile Brennstoffe, Kernenergie) kommen. Ebenfalls nicht investiert werden soll in Unternehmen, die gegen Menschen- und Arbeitsrechte verstoßen oder die in Korruption verwickelt sind. Zudem können durch die Nachhaltigkeitsanalyse Unternehmen in Abhängigkeit von dem Beitrag, den sie zur Erfüllung der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen leisten, ausgewählt werden.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale, die von diesem Teilfonds beworben werden, und über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auf der folgenden Internetseite der Gesellschaft in der Rubrik „Downloads“ unter „ESG Methodik“ (<https://www.lupusalpha.de/downloads/>) und unter <https://www.lupusalpha.de/fonds/> im Abschnitt des Fonds Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions unter „RTS-Anhang“ zu finden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben. Die Anleger haben somit die Wahl zwischen der Anteilklasse „A“ und „C“. Die Anlagepolitik beider Anteilklassen ist mit derjenigen des gesamten Teilfonds identisch, die Unterschiede bestehen lediglich in den für diese Anteilklassen anfallenden Kosten und der Höhe der Mindestanlage.

Anteile am Teilfonds werden für beide Anteilklassen ausschließlich in ausschüttender Form ausgegeben. Dabei können Veräußerungsgewinne, sonstige Erträge und nicht zur Kostendeckung vorgesehenen Zinsen, Dividenden und Erträge aus Darlehens- und Pensionsgeschäften zur Ausschüttung herangezogen werden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

• **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Mindestens 51 Prozent des Wertes des Teilfonds werden in kleine und mittlere europäische Gesellschaften (Small und Mid Caps), wie in Werte des MDAX® Performance-Index oder des SDAX® Performance-Index sowie z.B. in Werte des Technology All Share Index (Indizes der Deutsche Börse AG) angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Aufgrund anlagepolitischer Interessen können auch Aktien europäischer Large Caps Berücksichtigung finden, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt.

Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Teilfonds die dabei auftretenden ESG-Risiken unter Beachtung der unterschiedlichen Erfordernisse der Anlagepolitik des Teilfonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, sodass der Fondsmanager in Wertpapiere und Emittenten investieren kann, die nicht ESG-Kriterien folgen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben. Die Anleger haben somit die Wahl zwischen der Anteilklasse „A“, „C“, „CT“ und der Anteilklasse „CAV“. Die Anlagepolitik der Anteilklassen ist mit derjenigen des gesamten Teilfonds identisch, die Unterschiede bestehen lediglich in den für diese Anteilklassen anfallenden Kosten und der Höhe der Mindestanlage.

Anteile am Teilfonds werden in ausschüttender und thesaurierender Form ausgegeben. Dabei können Veräußerungsgewinne, sonstige Erträge und nicht zur Kostendeckung vorgesehenen Zinsen, Dividenden und Erträge aus Darlehens- und Pensionsgeschäften zur Ausschüttung herangezogen werden.

• **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Mindestens 51 Prozent des Wertes des Teilfonds werden in kleinste, kleine und mittlere europäische Gesellschaften angelegt, welche eine maximale Marktkapitalisierung von 1 Milliarde EUR aufweisen.

Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Teilfonds die dabei auftretenden ESG-Risiken unter Beachtung der unterschiedlichen Erfordernisse der Anlagepolitik des Teilfonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, sodass der Fondsmanager in Wertpapiere und Emittenten investieren kann, die nicht ESG-Kriterien folgen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben. Die Anleger haben somit die Wahl zwischen der Anteilklasse „A“, „C“ und der Anteilklasse „CAV“. Die Anlagepolitik der Anteilklassen ist mit derjenigen des gesamten Teilfonds identisch, die Unterschiede bestehen lediglich in den für diese Anteilklassen anfallenden Kosten und der Höhe der Mindestanlage.

Anteile am Teilfonds werden ausschließlich in ausschüttender Form ausgegeben. Dabei können Veräußerungsgewinne, sonstige Erträge und nicht zur Kostendeckung vorgesehenen Zinsen, Dividenden und Erträge aus Darlehens- und Pensionsgeschäften zur Ausschüttung herangezogen werden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha All Opportunities Fund**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Zu diesem Zweck wird das Vermögen des Teilfonds vorwiegend in internationale Small- und Mid-Cap-Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere einschließlich Zerobonds, Genussscheine sowie Wandel- und Optionsanleihen angelegt. Die Anlagen des Teilfonds können im Interesse der Anleger zeitweise bestimmte sektor-, länder- und branchenspezifische Schwerpunkte aufweisen.

Daneben kann der Teilfonds Bankguthaben und flüssige Mittel halten.

Anlagen unterhalb einer Speculative-Grade-Bonität (z.B. B- nach Standard and Poor's und Fitch oder B3 nach Moody's) sind unzulässig.

Für den Teilfonds können bis zu 10% seines Teilfondsvermögens Anteile in anderen OGAW und/oder sonstige OGA gemäß Artikel 7 Absatz 2 des Verwaltungsreglements erworben werden.

Zur Ausnutzung relativer Über-/ bzw. Unterbewertung einzelner Aktientitel gegeneinander oder gegenüber Indizes können Long/Short-Strategien mit Hilfe des Einsatzes von Derivaten eingegangen werden. Ziel ist es, vor allem mit dem Einsatz von Equity-, Portfolio- bzw. Index-Swaps sowie Futures und Forwards Zusatzerträge zu erzielen. Die mittels Zusatzstrategien aufgebauten Derivate-Positionen müssen nicht marktneutral sein. Synthetische Short-Positionen, die im Rahmen der Swap-Strategien aufgebaut werden, sollten üblicherweise 50% des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das Engagement aus einem Swap entspricht in diesem Zusammenhang dem täglich festgestellten Wert der Nettopositionen des Swaps. Der Swap-Gegenpartei geschuldete, aber noch nicht gezahlte Nettobeträge müssen durch liquide Mittel oder Wertpapiere gedeckt sein.

Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Fonds die dabei auftretenden Nachhaltigkeitsrisiken unter Beachtung der unterschiedlichen Erfordernisse der Anlagepolitik des Teilfonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, sodass der Fondsmanager in Wertpapiere und Emittenten investieren kann, die nicht ESG-Kriterien folgen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben. Die Anleger haben somit die Wahl zwischen der Anteilklasse „A“ und „C“. Die Anlagepolitik der Anteilklassen ist mit derjenigen des gesamten Teilfonds identisch, die Unterschiede bestehen lediglich in den für diese Anteilklassen anfallenden Kosten und der Höhe der Mindestanlage.

Anteile am Teilfonds werden ausschließlich in ausschüttender Form ausgegeben. Dabei können Veräußerungsgewinne, sonstige Erträge und nicht zur Kostendeckung vorgesehenen Zinsen, Dividenden und Erträge aus Darlehens- und Pensionsgeschäften zur Ausschüttung herangezogen werden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Die Anlage des Vermögens des Teilfonds kann vollständig in Wertpapieren erfolgen, wobei mindestens 51% des Teilfondsvermögens in Wandelschuldverschreibungen angelegt sein müssen.

Zu diesem Zweck wird das Vermögen des Teilfonds in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine Recht auf Wertpapiere geben, Optionsscheinen, sonstigen festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich Zerobonds), Geldmarktinstrumenten und Aktien angelegt. Als Wandelschuldverschreibungen gelten auch Exchangeables, Pflichtwandelanleihen (Mandatory Convertibles) und Optionsanleihen (deren Optionen sich auf Wertpapiere beziehen).

Daneben kann der Teilfonds bis zu 49% seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und flüssigen Mitteln halten.

Anlagen unterhalb einer Speculative-Grade-Bonität (z.B. B- nach Standard and Poor's und Fitch oder B3 nach Moody's) sind unzulässig.

Die unter Artikel 7 und 8 des Verwaltungsreglements aufgeführten Derivate, Techniken und Instrumente wie z.B. Futures, Optionen und Swaps können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Von den im Verwaltungsreglement bzw. im Verkaufsprospekt genannten Anlagezielen des Teilfonds darf dabei jedoch nicht abgewichen werden und auch der grundlegende Charakter der Anlagepolitik des Teilfonds darf nicht verändert werden.

Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Teilfonds die dabei auftretenden ESG-Risiken unter Beachtung der unterschiedlichen Erfordernisse der Anlagepolitik des Teilfonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, sodass der Fondsmanager in Wertpapiere und Emittenten investieren kann, die nicht ESG-Kriterien folgen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Derzeit werden die Anteilklassen „C hedged“ und „A hedged“ im Rahmen dieses Teilfonds ausgegeben.

Anteile am Teilfonds werden derzeit ausschließlich in ausschüttender Form ausgegeben. Dabei können Veräußerungsgewinne, sonstige Erträge und nicht zur Kostendeckung vorgesehenen Zinsen, Dividenden und Erträge aus Darlehens- und Pensionsgeschäften zur Ausschüttung herangezogen werden.

Für den Teilfonds können bis zu 10% seines Teilfondsvermögens Anteile in anderen OGAW und/oder sonstige OGA gemäß Artikel 7 Absatz 2 des Verwaltungsreglements erworben werden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung

a) Berechnung des Netto-Inventarwertes

Die Währung des Fonds (die „Fondswährung“) ist der Euro.

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen, Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert jedes Anteils („Netto-Inventarwert“ oder auch „Anteilwert“) wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds angegeben und unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an dem im Besonderen Teil zum Verkaufsprospekt festgesetzten Bewertungstag des betreffenden Teilfonds (hiernach „Bewertungstag“ genannt) berechnet, mindestens jedoch zwei Mal im Monat. Fällt ein Bewertungstag nicht auf einen Bankarbeitstag in Luxemburg und/oder Frankfurt am Main, so wird der Netto-Inventarwert am nächstfolgenden Bankarbeitstag in Luxemburg und Frankfurt am Main berechnet.

Die Berechnung des Netto-Inventarwertes erfolgt durch Teilung des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten des Teilfonds) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds.

Soweit innerhalb eines Teilfonds verschiedene Anteilklassen ausgegeben werden, ergibt sich der Netto- Inventarwert einer jeden solchen Anteilklasse durch Teilung des Nettovermögens dieser Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse.

Das Gesamt-Nettovermögen des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds und wird in Euro („die Fondswährung“) ausgedrückt.

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Das Nettovermögen eines Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

(a) Die Bewertung aller zur amtlichen Notierung oder an einem anderen regelmäßig stattfindenden, anerkannten und dem Publikum offen stehenden geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erfolgt zum letzten verfügbaren Kurs, und wenn das betreffende Wertpapier oder Geldmarktinstrument an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses des Hauptmarktes dieses Wertpapiers oder Geldmarktinstruments.

(b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden ebenso wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt. Dies gilt auch für die unter (a) aufgeführten Wertpapiere, falls deren jeweilige Kurse nicht marktgerecht sind.

(c) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

(d) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

(e) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

(f) Finanzterminkontrakte über Wertpapiere, Zinsen, Indizes, Devisen und sonstige zulässige Finanzinstrumente werden mit den letzten am Bewertungstag bekannten Kursen der betreffenden Börsen bewertet, soweit sie an einer Börse notiert sind. Sofern keine Börsennotierung besteht (vornehmlich bei OTC-Geschäften), erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

(g) Optionen werden grundsätzlich zu den letzten am Bewertungstag bekannten Kursen der betreffenden Börsen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („Settlement Price“).

(h) Für die Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Marktwert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

(i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Marktwert ausdrücken.

(j) Alle auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung dieses Teilfonds umgerechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

d) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Anlagegeschäfte werden am Handelstag verbucht (das Datum, an dem der Auftrag zum Kauf oder Verkauf ausgeführt wird). Bei Geschäften mit anderen kollektiven Kapitalanlagen werden die Transaktionen bei Erhalt der Handelsbestätigung der zugrunde liegenden Transferstelle verbucht.

Die aus den Verkäufen von Investitionen realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Buchwerts berechnet. Die damit verbundenen Wechselkursschwankungen zwischen dem Kauf- und dem Veräußerungsdatum von Investitionen sind in den realisierten Gewinnen oder Verlusten aus Investitionen berücksichtigt. Unrealisierte Gewinne oder Verluste aus Beständen an Investitionen werden auf Grundlage der Gesamtbuchwerte berechnet und umfassen die damit verbundenen unrealisierten Gewinne oder Verluste aus Wechselkursen.

e) Ertragserfassung

Zinserträge werden täglich ausgewiesen und beinhalten die Abschreibung von Aufschlägen und den Zuwachs von Abschlägen, wo zutreffend. Erträge aus Bankzinsen werden periodengerecht erfasst. Der Dividendenenertrag wird am Ex-Dividende-Datum erfasst. Dieser Ertrag wird nach Abzug der Quellensteuern ausgewiesen und entsprechend angepasst, wenn Steuerrückforderungen anfallen.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Unrealisierte Gewinne oder Verluste aus ausstehenden Devisenterminkontrakten werden auf Basis der zum relevanten Bewertungstag geltenden Wechselkurse bewertet. Die Änderungen dieser Beträge werden in der Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/unrealisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Wenn ein Kontrakt geschlossen wird, wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ in der Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Unrealisierte Gewinne oder Verluste werden in der Position „Unrealisierte Nettoaufwertung/(-abwertung) aus Devisenterminkontrakten“ in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

g) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte sind Kontrakte, die zwischen einem Makler und dem Fonds geschlossen werden; darin vereinbaren die Parteien, sich gegenseitig Zahlungen zu leisten, um die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position im zugrunde liegenden Wertpapier nachzubilden. Differenzkontrakte spiegeln auch sämtliche stattfindenden Kapitalmaßnahmen wider.

Bei Abschluss eines Differenzkontrakts kann es sein, dass der Fonds gegenüber dem Makler einen Barbetrag und/oder andere Vermögenswerte, die einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktpreises entsprechen, als Sicherheit überreichen muss („Initial Margin“). Anschließend leistet oder erhält der Fonds regelmäßige Zahlungen („Variation Margin“) in Abhängigkeit von den Wertschwankungen des zugrundeliegenden Wertpapiers.

Der Marktwert von Differenzkontrakten wird durch den letzten bekannten Handelspreis an der Börse, an der die zugrunde liegenden Wertpapiere oder Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, bestimmt. Für zugrunde liegende Wertpapiere, die an Märkten gehandelt werden, welche nach dem Bewertungszeitpunkt schließen, können die letzten zu diesem Zeitpunkt oder zu einem anderen Zeitpunkt bekannten Kurse verwendet werden.

Differenzkontrakte werden täglich auf Grundlage der Notierungen der Marktmacher zum Marktwert bewertet und etwaige Wertänderungen werden als unrealisierter Gewinn oder Verlust in der Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Jede erhaltene oder geleistete Zahlung zur Eröffnung eines Kontrakt wird als Verbindlichkeit oder Vermögen in der „Vermögensaufstellung“ ausgewiesen. Wenn der Kontrakt vorzeitig beendet wird, verbucht der Fonds für sämtliche Zahlungen, die er erhalten oder geleistet hat, einen realisierten Gewinn oder Verlust.

h) Referenzwährung und Wechselkurse

Die Referenzwährung des FCP ist der Euro (EUR). Dies spiegelt sich auch in den kombinierten Aufstellungen wider. Als Hauptwechselkurse werden die letzten bekannten Wechselkurse zum Zeitpunkt der Berechnung des Netto-Inventarwertes verwendet:

Währung	Kurs
EUR = 1	zum 30. Juni 2024
USD	1,071100
CHF	0,962276
GBP	0,847289
HKD	8,364273
JPY	172,302495
NOK	11,43501
PLN	4,311177
SEK	11,350125
SGD	1,452358

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr

- Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions** folgende Verwaltungsgebühr:
 - für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,50% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
 - für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und zum Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Weiterhin erhält der Fondsmanager bei positiver Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) eine erfolgsabhängige Vergütung („die Performance Fee“) des Betrages, um den diese Wertentwicklung diejenige des Vergleichsindex EURO STOXX® TMI Small EUR Net Return (ein Index der Stoxx Limited, Zürich) übersteigt („die Outperformance“).

Bei negativer Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds im Abrechnungszeitraum erhält der Fondsmanager keine Performance Fee. Eine relativ zum Vergleichsindex entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich, dabei werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

- (a) Für die Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performance Fee 17,50% der Outperformance.
- (b) Für die Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performance Fee 12,50% der Outperformance.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Im Falle einer positiven Benchmark-Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).

2. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Smaller German Champions** folgende Verwaltungsgebühr:
 - (a) für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,50% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
 - (b) für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
 - (c) für die Anteile der Anteilklasse CT von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
 - (d) für die Anteile der Anteilklasse CAV von maximal 1,75% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und zum Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Weiterhin erhält der Fondsmanager bei positiver Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) des Betrages, um den diese Wertentwicklung diejenige des Vergleichsindex übersteigt („die Outperformance“). Der Vergleichsindex setzt sich aus den Indizes MDAX® Performance-Index und SDAX® Performance-Index in einem Verhältnis von 50/50 zusammen, Beide Indizes werden von der STOXX Limited, Zürich, administriert.

Bei negativer Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds im Abrechnungszeitraum erhält der Fondsmanager keine Performance Fee. Eine relativ zum Vergleichsindex entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich, dabei werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

- (a) Für die Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performance Fee 17,50% der Outperformance.
- (b) Für die Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performance Fee 12,50% der Outperformance.
- (c) Für die Anteile der Anteilklasse CT beträgt die Performance Fee 12,50% der Outperformance.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Im Falle einer positiven Benchmark-Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).

3. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Micro Champions** folgende Verwaltungsgebühr:

- (a) für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,80% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (b) für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 0,90% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (c) für die Anteile der Anteilklasse CAV von maximal 2,00% p.a. des anwendbaren Netto Inventarwertes.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und zum Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Weiterhin erhält der Fondsmanager eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des Vergleichsindex MSCI Europe Micro Cap Net Total Return (EUR) (ein Index der MSCI Inc., New York) während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) übersteigt.

Eine relativ zum Vergleichsindex entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich, dabei werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

- (a) Für die Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performance Fee 20,00% der Outperformance.
- (b) Für die Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performance Fee 20,00% der Outperformance.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Im Falle einer positiven Benchmark-Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

4. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha All Opportunities Fund** folgende Verwaltungsgebühr:

- (a) für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,80% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (b) für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und zum Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Weiterhin erhält der Fondsmanager für die Anteilklasse C und A eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 20% des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des €STR (ESTRON Index) + 200 Basispunkte („Vergleichsmaßstab“) während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) übersteigt. Eine relativ zum Vergleichsmaßstab entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich, dabei werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Im Falle einer positiven Benchmark-Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).

5. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Global Convertible Bonds Fund** folgende Verwaltungsgebühr:

- (a) für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,20% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (b) für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 0,60% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und zum Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Weiterhin erhält der Fondsmanager eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 10% des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des Vergleichsindex Refinitiv Global Focus Convertible Bonds Hedged (EUR) Index (ein Index der Refinitiv Inc., New York) während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) übersteigt („die Outperformance“). Eine relativ zum Vergleichsindex entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich, dabei werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

Im Falle einer positiven Benchmark-Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).

Im Berichtszeitraum fielen die folgenden Performance Fees an:

Teilfonds und Anteilklassen	Performance Fees	Prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens
Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions – Anteilklasse A	20,08	0,00%
Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions – Anteilklasse C	11,47	0,00%
Lupus alpha Smaller German Champions – Anteilklasse A	5.689,02	0,00%
Lupus alpha Smaller German Champions – Anteilklasse C	9.703,92	0,01%
Lupus alpha Smaller German Champions – Anteilklasse CT	212,78	0,00%
Lupus alpha Micro Champions – Anteilklasse A	-	-
Lupus alpha Micro Champions – Anteilklasse C	-	-
Lupus alpha Micro Champions – Anteilklasse CAV	-	-
Lupus alpha All Opportunities Fund – Anteilklasse A	-	-
Lupus alpha All Opportunities Fund – Anteilklasse C	-	-
Lupus alpha Global Convertible Bonds – Anteilklasse A hedged	-	-
Lupus alpha Global Convertible Bonds – Anteilklasse C hedged	-	-

Erläuterung 4 – Abonnementssteuer und Zinsbesteuerungsrichtlinie

(a) Steuerliche Behandlung des Fonds

Das Fondsvermögen wird im Großherzogtum Luxemburg einer vierteljährlich zahlbaren taxe d'abonnement („Abonnementssteuer“) von 0,05% p.a. des am Quartalsende ausgewiesenen Netto-Fondsvermögens unterworfen.

Mit Ausnahme einer einmaligen Steuer von EUR 1.250,-, welche bei der Gründung des Fonds entrichtet wurde, werden die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens in Luxemburg steuerlich nicht erfasst; sie können jedoch etwaigen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Quellensteuern einzeln oder für alle Anteilinhaber einholen.

Die vorstehenden Angaben beruhen auf der gegenwärtigen Rechtslage und Verwaltungspraxis und können Änderungen erfahren.

(b) Steuerliche Behandlung der Anteilinhaber – Zinsbesteuerungsrichtlinie

Mit dem Gesetz vom 21. Juni 2005 (das „Gesetz“) wurde die Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die „Zinsbesteuerungsrichtlinie“) in Luxemburger Recht umgesetzt.

Die Zinsbesteuerungsrichtlinie soll sicherstellen, dass Zinszahlungen aus Forderungen („Zinserträge“) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union („Mitgliedstaat“) an Privatpersonen („wirtschaftliche Eigentümer“) mit Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat effektiv besteuert werden. So sind die Mitgliedstaaten gemäß der Zinsbesteuerungsrichtlinie verpflichtet, den zuständigen Behörden im Mitgliedstaat des wirtschaftlichen Eigentümers gewisse Mindestinformationen zu den Zinserträgen sowie zur Identität des wirtschaftlichen Eigentümers mitzuteilen („Informationsaustausch“). Eine Ausnahme bilden Österreich, Belgien und Luxemburg, die für einen Übergangszeitraum Quellensteuern auf diese Zinserträge erheben werden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 – Abonnementssteuer und Zinsbesteuerungsrichtlinie (Fortsetzung)

Auch andere Länder, darunter die Schweiz, abhängige oder assoziierte Gebiete der EU-Mitgliedstaaten, die Fürstentümer Monaco, Liechtenstein und Andorra sowie die Republik San Marino haben mit dem Informationsaustausch oder der Quellenbesteuerung vergleichbare Maßnahmen ergriffen.

In Luxemburg sieht das Gesetz die Erhebung einer Quellensteuer vor, die in drei Schritten von anfänglich 15% (1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008) über 20% (1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011) bis auf 35% (ab 1. Juli 2011) angehoben wird.

Artikel 9 des Gesetzes schreibt jedoch vor, dass keine Quellensteuer einbehalten wird, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Zahlstelle schriftlich ermächtigt, Informationen im Rahmen des Informationsaustauschs weiterzugeben.

Die von dem Teilfonds ausgeschütteten Dividenden fallen unter den Anwendungsbereich der Zinsbesteuerungsrichtlinie, wenn mehr als 15% der Vermögenswerte des entsprechenden Portfolios in Forderungen (Definition siehe Gesetz) angelegt sind. Die Zinsbesteuerungsrichtlinie findet Anwendung auf Rücknahmeerlöse eines Anteilinhabers bei Rücknahme von Anteilen, sofern mehr als 40% der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds in Forderungen investiert sind.

Stellt der Antragsteller der Gesellschaft die laut Gesetz geforderten Angaben nur unvollständig und unzureichend zur Verfügung, ist die Gesellschaft berechtigt, Anträge auf Zeichnung von Anteilen zurückzuweisen.

Erläuterung 5 – Transaktionskosten

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2024 beliefen sich die Transaktionskosten für den Kauf und den Verkauf von Wertpapieren auf:

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Transaktionskosten insgesamt
Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions	EUR	63.258
Lupus alpha Smaller German Champions	EUR	480.929
Lupus alpha Micro Champions	EUR	99.630
Lupus alpha All Opportunities Fund	EUR	44.136
Lupus alpha Global Convertible Bonds	EUR	1

Erläuterung 6 – Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 18. Januar 2024 gegenüber der CACEIS Investor Services Bank SA den Verwahrstellen-, Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag gekündigt. Mit Wirkung ab 19. Januar 2024 hat die J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch diese Funktionen übernommen.

Erläuterung 7 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine weiteren wesentlichen Änderungen nach dem Berichtsstichtag und auch keine anderen wesentlichen Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Verpflichtungen aus Termingeschäften und Offenlegungen im Einklang mit ESMA 2012/832

Während des Berichtszeitraums kamen keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung zum Einsatz.

Zum 30. Juni 2024 belief sich die Summe der bei der Gegenpartei UBS London hinterlegten Sicherheiten auf 100.000,00 EUR.

Weitere Informationen über OTC-Derivate (Basiswerte und unrealisierte Erträge werden im jeweiligen Portfolio ausgewiesen):

Name des Teilfonds	Gegenparteien	Art der Sicherheiten
Lupus alpha All Opportunities Fund	UBS London	Barmittel

Erläuterung 9 – Klassifizierung gemäß SFDR (EU 2019/2088)

Die Informationen bezüglich der ökologischen und sozialen Merkmale des Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions, die gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) offenzulegen sind, finden sich in Einklang mit Artikel 50 Absatz 2 der technischen Regulierungsstandards der SFDR im Abschnitt „Sonstige Erläuterungen (ungeprüft)“.

Erläuterung 10 – Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis gemäß § A.

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

Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

Übersicht über die Investitionen

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Aktien				
<i>Österreich</i>				
ANDRITZ AG	EUR	31.500	1.822.275	2,20
DO & CO AG	EUR	9.000	1.494.000	1,80
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	35.000	1.067.500	1,29
Wienerberger AG	EUR	45.000	1.393.200	1,68
			<u>5.776.975</u>	<u>6,97</u>
<i>Belgien</i>				
Azelis Group NV	EUR	61.000	1.022.360	1,24
Barco NV	EUR	32.000	331.520	0,40
D'ieteren Group	EUR	14.100	2.793.210	3,37
Fagron	EUR	72.000	1.311.840	1,58
Kinepolis Group NV	EUR	36.000	1.225.800	1,48
			<u>6.684.730</u>	<u>8,07</u>
<i>Finnland</i>				
Huhtamaki OYJ	EUR	53.000	1.985.380	2,40
Metso OYJ	EUR	86.000	850.024	1,02
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	72.000	918.360	1,11
Valmet OYJ	EUR	50.000	1.334.500	1,61
			<u>5.088.264</u>	<u>6,14</u>
<i>Frankreich</i>				
Alten SA	EUR	12.000	1.230.000	1,48
Forvia SE	EUR	79.000	873.345	1,05
IPSOS SA	EUR	34.000	2.002.600	2,42
Nexans SA	EUR	21.000	2.160.900	2,61
Quadient SA	EUR	34.000	592.960	0,72
SCOR SE	EUR	34.000	804.440	0,97
SEB SA	EUR	6.500	621.400	0,75
Societe BIC SA	EUR	31.500	1.732.500	2,09
SOITEC	EUR	13.100	1.365.020	1,65
Sopra Steria Group	EUR	5.600	1.014.160	1,22
SPIE SA	EUR	70.000	2.364.600	2,85
Technip Energies NV	EUR	76.000	1.591.440	1,92
Teleperformance SE	EUR	21.800	2.143.812	2,59
Virbac SACA	EUR	4.000	1.306.000	1,58
			<u>19.803.177</u>	<u>23,90</u>

Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Deutschland</i>				
Bechtle AG	EUR	29.000	1.274.260	1,54
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	8.000	525.200	0,63
FUCHS SE Preference	EUR	42.000	1.792.560	2,16
GEA Group AG	EUR	70.000	2.723.000	3,29
Gerresheimer AG	EUR	25.500	2.557.650	3,09
HelloFresh SE	EUR	35.000	158.200	0,19
HUGO BOSS AG	EUR	52.000	2.172.040	2,62
KION Group AG	EUR	18.000	703.620	0,85
Krones AG	EUR	12.500	1.465.000	1,77
Puma SE	EUR	21.000	900.270	1,09
Siltronic AG	EUR	14.000	1.013.600	1,22
Sixt SE	EUR	7.500	496.875	0,60
TUI AG	EUR	123.000	812.292	0,98
Verbio SE	EUR	30.000	523.200	0,63
			<u>17.117.767</u>	<u>20,66</u>
<i>Irland</i>				
Cairn Homes plc	EUR	380.000	604.200	0,73
Glanbia plc	EUR	140.000	2.548.000	3,07
			<u>3.152.200</u>	<u>3,80</u>
<i>Italien</i>				
BFF Bank SpA, Reg. S, 144A	EUR	80.000	709.600	0,86
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	68.000	1.812.200	2,19
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	68.000	946.560	1,14
Intercos SpA	EUR	35.000	529.900	0,64
Maire SpA	EUR	183.000	1.416.420	1,71
Reply SpA	EUR	5.800	799.240	0,96
Tinexta SpA	EUR	46.000	742.440	0,90
			<u>6.956.360</u>	<u>8,40</u>
<i>Luxemburg</i>				
APERAM SA	EUR	50.000	1.207.000	1,46
			<u>1.207.000</u>	<u>1,46</u>
<i>Niederlande</i>				
Arcadis NV	EUR	31.000	1.833.650	2,21
ASR Nederland NV	EUR	22.000	979.220	1,18
Basic-Fit NV, Reg. S, 144A	EUR	42.000	845.040	1,02

Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Niederlande (Fortsetzung)</i>				
Fugro NV	EUR	106.000	2.391.360	2,89
Redcare Pharmacy NV, Reg. S, 144A	EUR	7.300	832.200	1,01
TKH Group NV, CVA	EUR	21.000	855.120	1,03
			<u>7.736.590</u>	<u>9,34</u>
<i>Spanien</i>				
Acerinox SA	EUR	87.000	843.030	1,02
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	22.000	772.200	0,93
Global Dominion Access SA, Reg. S, 144A	EUR	161.000	518.420	0,63
			<u>2.133.650</u>	<u>2,58</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A	EUR	130.000	1.460.550	1,76
			<u>1.460.550</u>	<u>1,76</u>
<i>USA</i>				
QIAGEN NV	EUR	53.010	2.043.536	2,47
			<u>2.043.536</u>	<u>2,47</u>
Aktien insgesamt			<u>79.160.799</u>	<u>95,55</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt)			<u>79.160.799</u>	<u>95,55</u>
Investitionen insgesamt			<u>79.160.799</u>	<u>95,55</u>
Flüssige Mittel			<u>3.668.543</u>	<u>4,43</u>
Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten)			<u>19.212</u>	<u>0,02</u>
Nettovermögen insgesamt			<u>82.848.554</u>	<u>100,00</u>

Lupus alpha Smaller German Champions

Übersicht über die Investitionen

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Aktien				
<i>Deutschland</i>				
2G Energy AG	EUR	149.000	3.292.900	0,59
AIXTRON SE	EUR	135.000	2.475.225	0,44
AlzChem Group AG	EUR	111.000	5.372.400	0,95
Atoss Software SE	EUR	66.000	7.392.000	1,31
Bechtle AG	EUR	396.000	17.400.240	3,09
Bilfinger SE	EUR	241.700	11.867.470	2,11
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	123.000	8.074.950	1,44
CECONOMY AG	EUR	679.000	2.016.630	0,36
Cewe Stiftung & Co. KGaA	EUR	82.000	8.659.200	1,54
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	EUR	251.000	5.973.800	1,06
Covestro AG, Reg. S, 144A	EUR	113.000	6.192.400	1,10
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	52.000	4.050.800	0,72
Dermapharm Holding SE	EUR	327.000	11.772.000	2,09
Deutsche Lufthansa AG	EUR	1.285.000	7.337.350	1,30
Deutz AG	EUR	1.286.000	7.754.580	1,38
Eckert & Ziegler SE	EUR	137.000	6.282.820	1,12
Elmos Semiconductor SE	EUR	188.600	14.352.460	2,55
Energiekontor AG	EUR	134.000	8.388.400	1,49
flatxDEGIRO AG	EUR	835.000	11.063.750	1,97
Formycon AG	EUR	61.000	3.159.800	0,56
Freenet AG	EUR	236.000	5.852.800	1,04
Fresenius Medical Care AG	EUR	325.000	11.622.000	2,07
FUCHS SE Preference	EUR	429.000	18.309.720	3,26
GEA Group AG	EUR	430.000	16.727.000	2,97
Gerresheimer AG	EUR	191.000	19.157.300	3,41
GFT Technologies SE	EUR	238.000	5.938.100	1,06
Hensoldt AG	EUR	150.000	5.151.000	0,92
HUGO BOSS AG	EUR	354.000	14.786.580	2,63
Hypoport SE	EUR	29.100	8.706.720	1,55
Instone Real Estate Group SE, Reg. S, 144A	EUR	677.000	5.551.400	0,99
Ionos SE	EUR	394.000	10.007.600	1,78
JDC Group AG	EUR	137.551	2.888.571	0,51
Jenoptik AG	EUR	451.000	12.186.020	2,17
JOST Werke SE, Reg. S, 144A	EUR	259.000	11.137.000	1,98
KION Group AG	EUR	248.000	9.694.320	1,72
Knorr-Bremse AG	EUR	108.000	7.700.400	1,37
Krones AG	EUR	162.000	18.986.400	3,38
KWS Saat SE & Co. KGaA	EUR	56.500	3.367.400	0,60

Lupus alpha Smaller German Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Deutschland (Fortsetzung)</i>				
LANXESS AG	EUR	180.000	4.136.400	0,74
Mensch und Maschine Software SE	EUR	104.000	5.740.800	1,02
Nemetschek SE	EUR	56.000	5.143.600	0,91
Nordex SE	EUR	230.000	2.631.200	0,47
Norma Group SE	EUR	270.000	4.665.600	0,83
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	795.000	5.258.925	0,93
Puma SE	EUR	174.000	7.459.380	1,33
PVA TePla AG	EUR	245.000	3.726.450	0,66
Rational AG	EUR	6.500	5.053.750	0,90
RENK Group AG	EUR	141.000	3.563.775	0,63
Rheinmetall AG	EUR	13.300	6.326.810	1,12
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	12.000	367.200	0,06
Scout24 SE, Reg. S, 144A	EUR	131.000	9.327.200	1,66
SGL Carbon SE	EUR	1.635.000	10.365.900	1,84
Siltronic AG	EUR	184.000	13.321.600	2,37
Sixt SE	EUR	130.000	8.612.500	1,53
Stabilus SE	EUR	64.000	2.736.000	0,49
Stroeer SE & Co. KGaA	EUR	63.000	3.770.550	0,67
SUSS MicroTec SE	EUR	122.000	7.503.000	1,33
Symrise AG	EUR	50.000	5.715.000	1,02
Talanx AG	EUR	148.000	11.033.400	1,96
Traton SE	EUR	278.000	8.492.900	1,51
TUI AG	EUR	844.000	5.573.776	0,99
United Internet AG	EUR	458.000	9.214.960	1,64
Verbio SE	EUR	161.000	2.807.840	0,50
Vossloh AG	EUR	142.000	6.645.600	1,18
Wacker Chemie AG	EUR	129.000	13.132.200	2,33
Zalando SE, Reg. S, 144A	EUR	195.000	4.268.550	0,76
			<u>517.244.372</u>	<u>91,96</u>
<i>Niederlande</i>				
Redcare Pharmacy NV, Reg. S, 144A	EUR	116.000	13.224.000	2,35
			<u>13.224.000</u>	<u>2,35</u>
<i>Südkorea</i>				
Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	EUR	227.000	5.028.050	0,90
			<u>5.028.050</u>	<u>0,90</u>

Lupus alpha Smaller German Champions
Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)
Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>USA</i>				
QIAGEN NV	EUR	136.000	5.242.800	0,93
			<u>5.242.800</u>	<u>0,93</u>
Aktien insgesamt			<u>540.739.222</u>	<u>96,14</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt)			<u>540.739.222</u>	<u>96,14</u>
Investitionen insgesamt			<u>540.739.222</u>	<u>96,14</u>
Flüssige Mittel			<u>14.279.067</u>	<u>2,54</u>
Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten)			<u>7.432.935</u>	<u>1,32</u>
Nettovermögen insgesamt			<u>562.451.224</u>	<u>100,00</u>

Lupus alpha Micro Champions Übersicht über die Investitionen Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Aktien				
<i>Österreich</i>				
DO & CO AG	EUR	14.000	2.324.000	1,69
			<u>2.324.000</u>	<u>1,69</u>
<i>Finnland</i>				
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	54.000	1.987.200	1,44
			<u>1.987.200</u>	<u>1,44</u>
<i>Frankreich</i>				
Bilendi SA	EUR	94.000	1.621.500	1,18
Groupe Berkem SA	EUR	305.041	536.872	0,39
Planisware SA	EUR	102.000	2.698.920	1,96
Sword Group	EUR	45.000	1.424.250	1,04
TFF Group	EUR	46.000	1.853.800	1,35
			<u>8.135.342</u>	<u>5,92</u>
<i>Deutschland</i>				
Adesso SE	EUR	14.500	1.215.100	0,88
Amadeus Fire AG	EUR	27.000	2.867.400	2,09
Basler AG	EUR	147.000	1.561.140	1,14
Bertrandt AG	EUR	16.500	483.450	0,35
Brockhaus Technologies AG, Reg. S, 144A	EUR	95.000	2.812.000	2,05
Clearwise AG	EUR	824.334	1.673.398	1,22
DEFAMA AG	EUR	84.000	2.251.200	1,64
Eckert & Ziegler SE	EUR	41.000	1.880.260	1,37
Einhell Germany AG Preference	EUR	11.150	2.091.740	1,52
Energiekontor AG	EUR	21.500	1.345.900	0,98
Envitec Biogas AG	EUR	2.558	83.135	0,06
GFT Technologies SE	EUR	48.000	1.197.600	0,87
Good Brands AG	EUR	7.492	56.190	0,04
GRENKE AG	EUR	51.000	1.053.150	0,77
JOST Werke SE, Reg. S, 144A	EUR	70.000	3.010.000	2,19
Limes Schlosskliniken AG	EUR	7.500	2.685.000	1,95
Mensch und Maschine Software SE	EUR	81.000	4.471.200	3,25
Netfonds AG	EUR	43.000	1.883.400	1,37
Nexus AG	EUR	45.000	2.457.000	1,79
Nynomic AG	EUR	82.000	2.271.400	1,65
SAF-Holland SE	EUR	105.000	1.942.500	1,41
SGL Carbon SE	EUR	354.000	2.244.360	1,63
			<u>41.536.523</u>	<u>30,22</u>

Lupus alpha Micro Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Irland</i>				
Irish Continental Group plc	EUR	484.000	2.662.000	1,94
			<u>2.662.000</u>	<u>1,94</u>
<i>Italien</i>				
Cembre SpA	EUR	56.000	2.158.800	1,57
Cofle SpA	EUR	81.960	442.584	0,32
Dexelance SpA	EUR	183.000	1.923.330	1,40
Fine Foods & Pharmaceuticals NTM	EUR	145.800	1.373.436	1,00
LU-VE SpA	EUR	83.000	2.153.850	1,57
Multiply Group SpA	EUR	48.800	1.664.080	1,21
Next Geosolutions Europe SpA	EUR	200.000	1.330.000	0,97
Pharmanutra SpA	EUR	49.000	2.329.950	1,70
Piovan SpA, Reg. S, 144A	EUR	235.000	2.808.250	2,04
Planetel SpA	EUR	111.250	556.250	0,40
Racing Force SpA	EUR	427.562	1.829.965	1,33
			<u>18.570.495</u>	<u>13,51</u>
<i>Norwegen</i>				
Kitron ASA	NOK	248.000	687.183	0,50
Norconsult Norge A/S	NOK	495.000	1.483.509	1,08
			<u>2.170.692</u>	<u>1,58</u>
<i>Polen</i>				
Grupa Pracuj SA	PLN	95.000	1.373.684	1,00
			<u>1.373.684</u>	<u>1,00</u>
<i>Schweden</i>				
ADDvise Group AB 'B'	SEK	779.947	489.956	0,36
BoneSupport Holding AB, Reg. S, 144A	SEK	48.000	1.112.242	0,81
BTS Group AB 'B'	SEK	79.000	2.199.462	1,60
CTT Systems AB	SEK	45.000	1.280.611	0,93
Hanza AB	SEK	633.000	3.574.902	2,60
Hexatronic Group AB	SEK	155.000	695.107	0,51
NCAB Group AB	SEK	267.690	1.957.549	1,42
Rejlers AB	SEK	208.000	2.822.191	2,05
			<u>14.132.020</u>	<u>10,28</u>
<i>Schweiz</i>				
Comet Holding AG	CHF	5.000	1.879.398	1,37

Lupus alpha Micro Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Schweiz (Fortsetzung)</i>				
DocMorris AG	CHF	21.000	1.166.576	0,85
TX Group AG	CHF	12.000	2.026.011	1,47
			<u>5.071.985</u>	<u>3,69</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Advanced Medical Solutions Group plc	GBP	533.000	1.345.330	0,98
Ashtead Technology Holdings plc	GBP	207.000	1.855.547	1,35
Baltic Classifieds Group plc	GBP	1.029.000	2.912.826	2,12
Bloomsbury Publishing plc	GBP	534.000	3.942.789	2,87
Coats Group plc	GBP	2.900.000	2.709.013	1,97
DiscoverIE Group plc	GBP	348.000	2.754.164	2,00
Essentra plc	GBP	900.000	1.685.703	1,22
Focusrite plc	GBP	300.000	1.397.675	1,02
Hollywood Bowl Group plc	GBP	1.040.000	3.753.554	2,73
Kitwave Group plc	GBP	460.000	1.833.844	1,33
Moonpig Group plc	GBP	690.000	1.551.172	1,13
Mortgage Advice Bureau Holdings Ltd.	GBP	144.000	1.389.325	1,01
YouGov plc	GBP	186.000	890.691	0,65
Zoo Digital Group plc	GBP	1.428.000	1.086.365	0,79
			<u>29.107.998</u>	<u>21,17</u>
<i>USA</i>				
Public Policy Holding Co., Inc., Reg. S	GBP	1.086.000	1.742.034	1,26
Somero Enterprises, Inc., Reg. S	GBP	347.000	1.371.079	1,00
			<u>3.113.113</u>	<u>2,26</u>
Aktien insgesamt			<u>130.185.052</u>	<u>94,70</u>
Warrants				
<i>Italien</i>				
Cofle SpA 29.11.2024	EUR	16.250	–	–
			<u>–</u>	<u>–</u>
Warrants insgesamt			<u>–</u>	<u>–</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt)			<u>130.185.052</u>	<u>94,70</u>

Lupus alpha Micro Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Investitionen insgesamt			130.185.052	94,70
Flüssige Mittel			6.355.670	4,62
Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten)			925.350	0,68
Nettovermögen insgesamt			137.466.072	100,00

Lupus alpha All Opportunities Fund

Übersicht über die Investitionen

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Anleihen				
<i>Schweden</i>				
Lansforsakringar Hypotek AB, Reg. S 0.625% 27.03.2025	EUR	2.000.000	1.957.372	2,76
			<u>1.957.372</u>	<u>2,76</u>
Anleihen insgesamt			<u>1.957.372</u>	<u>2,76</u>
Wandelanleihen				
<i>Österreich</i>				
voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28.04.2028	EUR	3.000.000	2.846.814	4,01
			<u>2.846.814</u>	<u>4,01</u>
<i>Frankreich</i>				
Selena Sarl, Reg. S 0% 25.06.2025	EUR	1.500.000	1.451.323	2,05
			<u>1.451.323</u>	<u>2,05</u>
<i>Deutschland</i>				
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2% 17.11.2025	EUR	1.500.000	1.472.494	2,07
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 17.06.2026	EUR	1.500.000	1.457.028	2,05
SGL Carbon SE, Reg. S 5.75% 28.06.2028	EUR	500.000	508.902	0,72
			<u>3.438.424</u>	<u>4,84</u>
<i>Italien</i>				
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2.375% 17.01.2029	EUR	2.000.000	2.006.221	2,83
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05.05.2028	EUR	2.500.000	2.094.469	2,95
			<u>4.100.690</u>	<u>5,78</u>
<i>Taiwan</i>				
Globalwafers GmbH, Reg. S 1.5% 23.01.2029	EUR	2.500.000	2.380.625	3,35
			<u>2.380.625</u>	<u>3,35</u>
Wandelanleihen insgesamt			<u>14.217.876</u>	<u>20,03</u>
Aktien				
<i>Österreich</i>				
Eurotelesites AG	EUR	148.750	544.425	0,77
Flughafen Wien AG	EUR	22.000	1.117.600	1,57
Frauenthal Holding AG	EUR	74.977	1.844.434	2,60

Lupus alpha All Opportunities Fund

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Österreich (Fortsetzung)</i>				
Frequentis AG	EUR	30.000	986.600	1,39
OMV AG	EUR	27.500	1.118.150	1,57
S IMMO AG	EUR	89.084	1.959.848	2,76
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	15.000	567.000	0,80
Strabag SE	EUR	23.300	907.535	1,28
UNIQA Insurance Group AG	EUR	170.000	1.353.200	1,91
			<u>10.398.792</u>	<u>14,65</u>
<i>Belgien</i>				
Kinepolis Group NV	EUR	16.000	544.800	0,77
			<u>544.800</u>	<u>0,77</u>
<i>Dänemark</i>				
Better Collective A/S	SEK	30.000	599.997	0,84
			<u>599.997</u>	<u>0,84</u>
<i>Ägypten</i>				
Centamin plc	GBP	600.000	855.590	1,20
			<u>855.590</u>	<u>1,20</u>
<i>Deutschland</i>				
ADM Hamburg AG	EUR	505	116.150	0,16
BRAIN Biotech AG	EUR	35.999	79.198	0,11
Covestro AG, Reg. S, 144A	EUR	15.000	822.000	1,16
Deutsche Wohnen SE	EUR	80.000	1.436.800	2,02
Dierig Holding AG	EUR	45.500	440.212	0,62
Elmos Semiconductor SE	EUR	7.500	570.750	0,80
FRIWO AG	EUR	37.094	1.097.982	1,55
H&R GmbH & Co. KGaA	EUR	100.000	484.500	0,68
LEG Immobilien SE	EUR	12.500	953.250	1,34
Mutares SE & Co. KGaA	EUR	13.000	421.200	0,59
OTI Greentech AG	EUR	9.318	508	–
SGL Carbon SE	EUR	220.000	1.394.800	1,97
SPORTTOTAL AG	EUR	683.013	522.505	0,74
Tonies SE	EUR	60.000	412.800	0,58
Vossloh AG	EUR	40.000	1.872.000	2,64
			<u>10.624.655</u>	<u>14,96</u>

Lupus alpha All Opportunities Fund

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Griechenland</i>				
JUMBO SA	EUR	50.000	1.344.000	1,89
			<u>1.344.000</u>	<u>1,89</u>
<i>Irland</i>				
Falcon Oil & Gas Ltd.	GBP	5.878.000	426.376	0,60
Uniphar plc	EUR	273.908	664.227	0,94
			<u>1.090.603</u>	<u>1,54</u>
<i>Italien</i>				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	325.000	1.425.125	2,01
BFF Bank SpA, Reg. S, 144A	EUR	50.000	443.500	0,62
d'Amico International Shipping SA	EUR	70.000	516.600	0,73
Davide Campari-Milano NV	EUR	50.000	441.200	0,62
Fila SpA	EUR	137.000	1.175.460	1,66
Iveco Group NV	EUR	70.000	732.900	1,03
Landi Renzo SpA	EUR	1.650.000	444.675	0,63
Sabaf SpA	EUR	3.579	58.875	0,08
Seco SpA	EUR	550.000	1.655.500	2,33
			<u>6.893.835</u>	<u>9,71</u>
<i>Niederlande</i>				
CM.com NV, Reg. S	EUR	49.500	336.600	0,47
Ctac NV	EUR	248.000	793.600	1,12
Fugro NV	EUR	30.000	676.800	0,95
Koninklijke Heijmans N.V, CVA	EUR	15.000	286.500	0,40
Koninklijke Vopak NV	EUR	17.500	678.300	0,96
SBM Offshore NV	EUR	40.000	572.000	0,81
			<u>3.343.800</u>	<u>4,71</u>
<i>Norwegen</i>				
DNO ASA	NOK	500.000	488.106	0,69
			<u>488.106</u>	<u>0,69</u>
<i>Spanien</i>				
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	55.000	1.930.500	2,72
Facephi Biometria SA	EUR	100.000	174.000	0,25
Prosegur Cash SA, Reg. S, 144A	EUR	2.275.000	1.187.550	1,67
Tubacex SA	EUR	590.000	1.911.600	2,69
			<u>5.203.650</u>	<u>7,33</u>

Lupus alpha All Opportunities Fund

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Schweiz</i>				
Clariant AG	CHF	67.000	983.704	1,39
Highlight Communications AG	EUR	751.000	1.532.040	2,16
Naturenergie Holding AG	CHF	20.300	805.192	1,13
			<u>3.320.936</u>	<u>4,68</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Aston Martin Lagonda Global Holdings plc, Reg. S, 144A	GBP	150.000	254.235	0,36
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A	EUR	70.000	786.450	1,11
Williams Grand Prix Holdings plc	EUR	60.000	600	–
			<u>1.041.285</u>	<u>1,47</u>
<i>USA</i>				
ADTRAN Holdings, Inc.	EUR	110.000	543.620	0,77
Titan Cement International SA	EUR	22.100	646.425	0,91
ULURU, Inc.	USD	50.000	467	–
			<u>1.190.512</u>	<u>1,68</u>
Aktien insgesamt			<u>46.940.561</u>	<u>66,12</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt)			<u>63.115.809</u>	<u>88,91</u>
Einlagen – nicht in den Gesamtinvestitionen enthalten				
Anleihen				
<i>Luxemburg</i>				
Call Account Eur 3.55% 01.04.2030	EUR	4.000.000	4.000.000	5,63
			<u>4.000.000</u>	<u>5,63</u>
Anleihen insgesamt			<u>4.000.000</u>	<u>5,63</u>
Einlagen insgesamt – nicht in den Gesamtinvestitionen enthalten				
			<u>4.000.000</u>	<u>5,63</u>
Investitionen insgesamt			<u>67.115.809</u>	<u>94,54</u>
Flüssige Mittel			<u>3.676.592</u>	<u>5,18</u>
Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten)			<u>198.583</u>	<u>0,28</u>
Nettovermögen insgesamt			<u>70.990.984</u>	<u>100,00</u>

Lupus alpha All Opportunities Fund Zum 30. Juni 2024

Finanzterminkontrakte

Beschreibung des Wertpapiers	Anzahl der Kontrakte	Währung	Globales Engagement EUR	Unrealisierte Gewinne/(Verluste) EUR	% des Nettovermögens
EURO STOXX 50 Index, 20.09.2024	(225)	EUR	(11.083.500)	7.875	0,01
STOXX Europe 600 Index, 20.09.2024	(250)	EUR	(6.427.500)	23.000	0,03
Unrealisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten insgesamt				30.875	0,04
Unrealisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten netto				30.875	0,04

Lupus alpha All Opportunities Fund Zum 30. Juni 2024

Differenzkontrakte

Land	Beschreibung des Wertpapiers	Währung	Bestand	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
Österreich	Lenzing AG	EUR	(7.500)	UBS	9.375	0,01
Kanada	Kinross Gold Corp.	USD	75.000	UBS	166.590	0,24
Kanada	Pan American Silver Corp.	USD	70.000	UBS	259.295	0,37
Italien	Carel Industries SpA	EUR	(30.000)	UBS	150.000	0,21
Italien	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	120.000	UBS	792.000	1,12
Italien	Industrie De Nora SpA	EUR	(75.000)	UBS	195.000	0,28
Niederlande	TomTom NV	EUR	(100.000)	UBS	107.691	0,15
Spanien	Amadeus IT Group SA	EUR	(15.000)	UBS	30.900	0,04
Schweden	Alleima AB	SEK	(75.000)	UBS	49.559	0,07
Türkei	Eldorado Gold Corp.	USD	50.000	UBS	80.709	0,11
Marktwert der Differenzkontrakte – Vermögen insgesamt					1.841.119	2,60
Österreich	ANDRITZ AG	EUR	17.500	UBS	(22.033)	(0,03)
Österreich	IMMOFINANZ AG	EUR	(20.000)	UBS	(58.432)	(0,08)
Belgien	Azelis Group NV	EUR	24.000	UBS	(82.533)	(0,12)
Deutschland	Beiersdorf AG	EUR	(5.000)	UBS	(31.250)	(0,04)
Deutschland	Sixt SE	EUR	8.000	UBS	(224.058)	(0,32)
Italien	Amplifon SpA	EUR	(40.000)	UBS	(211.200)	(0,30)
Italien	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	(32.000)	UBS	(288.000)	(0,41)
Italien	Ferrari NV	EUR	(3.000)	UBS	(161.400)	(0,23)
Italien	Moncler SpA	EUR	(7.500)	UBS	(45.150)	(0,06)
Italien	Technoprobe SpA	EUR	(50.000)	UBS	(87.000)	(0,12)
Luxemburg	APERAM SA	EUR	40.000	UBS	(249.200)	(0,35)
Niederlande	Wolters Kluwer NV	EUR	(6.000)	UBS	(148.663)	(0,21)
Schweden	Engcon AB	SEK	(70.000)	UBS	(34.537)	(0,05)
Schweiz	Geberit AG	CHF	(2.500)	UBS	(122.266)	(0,17)
Marktwert der Differenzkontrakte – Verbindlichkeiten insgesamt					(1.765.722)	(2,49)
Marktwert der Differenzkontrakte – Vermögen netto					75.397	0,11

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Wandelanleihen				
<i>China</i>				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01.06.2031	USD	850.000	767.518	2,39
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05.02.2025	EUR	200.000	199.100	0,62
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26.08.2029	USD	300.000	378.447	1,17
			<u>1.345.065</u>	<u>4,18</u>
<i>Frankreich</i>				
BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13.05.2025	EUR	100.000	121.376	0,38
Orpar SA, Reg. S 2% 07.02.2031	EUR	400.000	387.385	1,20
SOITEC, Reg. S 0% 01.10.2025	EUR	130.000	218.053	0,68
SPIE SA, Reg. S 2% 17.01.2028	EUR	200.000	231.307	0,72
			<u>958.121</u>	<u>2,98</u>
<i>Deutschland</i>				
Bechtle AG, Reg. S 2% 08.12.2030	EUR	300.000	312.195	0,97
Rheinmetall AG, Reg. S 2.25% 07.02.2030	EUR	100.000	164.250	0,51
SGL Carbon SE, Reg. S 5.75% 21.09.2027	EUR	200.000	208.573	0,65
			<u>685.018</u>	<u>2,13</u>
<i>Hongkong</i>				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05.02.2026	HKD	2.000.000	250.371	0,78
			<u>250.371</u>	<u>0,78</u>
<i>Italien</i>				
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14.09.2030	EUR	300.000	307.456	0,95
Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11.09.2029	EUR	100.000	140.443	0,44
			<u>447.899</u>	<u>1,39</u>
<i>Japan</i>				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10.12.2031	JPY	70.000.000	450.082	1,40
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14.03.2031	JPY	20.000.000	124.854	0,39
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29.12.2028	JPY	50.000.000	301.114	0,93
Tokyu Corp., Reg. S 0% 29.09.2028	JPY	30.000.000	179.232	0,56
			<u>1.055.282</u>	<u>3,28</u>
<i>Niederlande</i>				
Redcare Pharmacy NV, Reg. S 0% 21.01.2028	EUR	400.000	371.129	1,16
			<u>371.129</u>	<u>1,16</u>

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
<i>Singapur</i>				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03.12.2025	SGD	250.000	227.127	0,71
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04.08.2025	USD	600.000	588.270	1,83
			<u>815.397</u>	<u>2,54</u>
<i>Südkorea</i>				
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01.09.2026	EUR	700.000	701.610	2,18
			<u>701.610</u>	<u>2,18</u>
<i>Spanien</i>				
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09.04.2025	EUR	200.000	238.282	0,74
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05.07.2028	EUR	300.000	304.711	0,95
			<u>542.993</u>	<u>1,69</u>
<i>Schweden</i>				
Fastighets AB Balder, Reg. S 3.5% 23.02.2028	EUR	100.000	123.611	0,39
			<u>123.611</u>	<u>0,39</u>
<i>Schweiz</i>				
DocMorris Finance BV, Reg. S 6.875% 15.09.2026	CHF	200.000	281.047	0,87
			<u>281.047</u>	<u>0,87</u>
<i>Taiwan</i>				
Globalwafers GmbH, Reg. S 1.5% 23.01.2029	EUR	400.000	380.900	1,19
			<u>380.900</u>	<u>1,19</u>
<i>USA</i>				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15.03.2027	USD	300.000	316.165	0,98
Merrill Lynch BV, Reg. S 0% 30.01.2026	EUR	200.000	206.636	0,64
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27.11.2030	EUR	400.000	485.131	1,51
Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28.06.2031	EUR	100.000	100.179	0,31
Simon Global Development BV, Reg. S 3.5% 14.11.2026	EUR	200.000	207.845	0,65
			<u>1.315.956</u>	<u>4,09</u>
Wandelanleihen insgesamt			<u>9.274.399</u>	<u>28,85</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt)			<u>9.274.399</u>	<u>28,85</u>

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
<i>USA</i>				
American Water Capital Corp. 3.625% 15.06.2026	USD	500.000	459.412	1,43
			<u>459.412</u>	<u>1,43</u>
Anleihen insgesamt			<u>459.412</u>	<u>1,43</u>
Wandelanleihen				
<i>China</i>				
H World Group Ltd. 3% 01.05.2026	USD	250.000	249.125	0,77
JD.com, Inc., 144A 0.25% 01.06.2029	USD	200.000	175.498	0,54
Li Auto, Inc. 0.25% 01.05.2028	USD	375.000	336.409	1,05
PDD Holdings, Inc. 0% 01.12.2025	USD	300.000	275.885	0,86
Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15.06.2029	USD	281.000	256.446	0,80
ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01.09.2027	USD	200.000	182.142	0,57
			<u>1.475.505</u>	<u>4,59</u>
<i>Japan</i>				
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13.09.2030	JPY	40.000.000	258.988	0,81
			<u>258.988</u>	<u>0,81</u>
<i>Macau</i>				
Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07.03.2029	USD	400.000	383.205	1,19
			<u>383.205</u>	<u>1,19</u>
<i>Taiwan</i>				
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27.07.2028	USD	200.000	199.062	0,62
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05.08.2026	USD	200.000	232.751	0,72
			<u>431.813</u>	<u>1,34</u>
<i>USA</i>				
Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2.5% 15.09.2028	USD	250.000	244.376	0,76
Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01.05.2025	USD	200.000	196.492	0,61
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01.09.2027	USD	650.000	589.024	1,83
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15.09.2027	USD	250.000	251.924	0,78
American Airlines Group, Inc. 6.5% 01.07.2025	USD	300.000	290.189	0,90
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15.05.2027	USD	300.000	268.291	0,83
BlackLine, Inc., 144A 1% 01.06.2029	USD	200.000	181.759	0,57
Bloom Energy Corp. 3% 01.06.2028	USD	150.000	136.072	0,42
CMS Energy Corp. 3.375% 01.05.2028	USD	350.000	321.180	1,00

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
<i>USA (Fortsetzung)</i>				
Coinbase Global, Inc., 144A 0.25% 01.04.2030	USD	600.000	541.917	1,69
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01.07.2027	USD	150.000	182.919	0,57
Dexcom, Inc. 0.25% 15.11.2025	USD	150.000	140.483	0,44
Dexcom, Inc. 0.375% 15.05.2028	USD	400.000	366.503	1,14
Dropbox, Inc. 0% 01.03.2028	USD	400.000	341.264	1,06
Duke Energy Corp. 4.125% 15.04.2026	USD	500.000	467.489	1,45
Etsy, Inc. 0.125% 01.10.2026	USD	250.000	231.514	0,72
Evergy, Inc., 144A 4.5% 15.12.2027	USD	300.000	282.505	0,88
FirstEnergy Corp., 4% 01.05.2026	USD	550.000	510.100	1,59
Five9, Inc., 144A 1% 15.03.2029	USD	300.000	249.809	0,78
Ford Motor Co. 0% 15.03.2026	USD	800.000	756.520	2,35
Global Payments, Inc., 144A 1.5% 01.03.2031	USD	350.000	300.607	0,94
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15.08.2028	USD	400.000	415.802	1,29
Insulet Corp. 0.375% 01.09.2026	USD	250.000	255.248	0,79
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01.04.2026	USD	550.000	530.437	1,65
iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01.09.2029	USD	225.000	211.092	0,66
Jazz Investments I Ltd. 2% 15.06.2026	USD	250.000	224.924	0,70
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15.12.2027	USD	250.000	290.968	0,91
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15.01.2029	USD	450.000	465.188	1,45
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15.12.2026	USD	400.000	337.988	1,05
Lyft, Inc., 144A 0.625% 01.03.2029	USD	200.000	185.460	0,58
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01.02.2029	USD	200.000	218.801	0,68
Meritage Homes Corp., 144A 1.75% 15.05.2028	USD	200.000	186.237	0,58
Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01.06.2030	USD	220.000	207.776	0,65
Middleby Corp. (The) 1% 01.09.2025	USD	250.000	248.970	0,77
MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01.06.2030	USD	325.000	324.374	1,01
NCL Corp. Ltd. 5.375% 01.08.2025	USD	150.000	170.504	0,53
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 144A 3% 01.03.2027	USD	150.000	160.182	0,50
ON Semiconductor Corp. 0.5% 01.03.2029	USD	675.000	605.721	1,88
Parsons Corp., 144A 2.625% 01.03.2029	USD	350.000	350.245	1,09
PG&E Corp., 144A 4.25% 01.12.2027	USD	400.000	376.860	1,17
PPL Capital Funding, Inc. 2.875% 15.03.2028	USD	400.000	358.386	1,11
Rapid7, Inc., 144A 1.25% 15.03.2029	USD	200.000	176.893	0,55
Repligen Corp., 144A 1% 15.12.2028	USD	200.000	176.346	0,55
Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15.03.2029	USD	550.000	499.580	1,55
Rocket Lab USA, Inc., 144A 4.25% 01.02.2029	USD	250.000	273.064	0,85
Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15.09.2027	USD	225.000	270.609	0,84
Seagate HDD Cayman, 144A 3.5% 01.06.2028	USD	400.000	511.127	1,59
Shift4 Payments, Inc. 0% 15.12.2025	USD	150.000	161.621	0,50
Southern Co. (The) 3.875% 15.12.2025	USD	650.000	620.254	1,93

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
<i>USA (Fortsetzung)</i>				
Super Micro Computer, Inc., 144A 0% 01.03.2029	USD	600.000	562.154	1,75
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15.03.2026	USD	275.000	282.249	0,88
Uber Technologies, Inc., 144A 0.875% 01.12.2028	USD	200.000	222.347	0,69
Uber Technologies, Inc. 0% 15.12.2025	USD	350.000	350.898	1,09
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01.06.2026	USD	250.000	245.976	0,77
Vishay Intertechnology, Inc., 144A 2.25% 15.09.2030	USD	250.000	221.484	0,69
Wayfair, Inc. 3.25% 15.09.2027	USD	150.000	161.120	0,50
Welltower OP LLC, REIT, 144A 2.75% 15.05.2028	USD	225.000	249.932	0,78
Workiva, Inc., 144A 1.25% 15.08.2028	USD	250.000	207.371	0,64
Zillow Group, Inc. 1.375% 01.09.2026	USD	200.000	226.846	0,71
Zscaler, Inc. 0.125% 01.07.2025	USD	200.000	251.448	0,78
			18.647.419	58,00
Wandelanleihen insgesamt			21.196.930	65,93
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden (insgesamt)			21.656.342	67,36
Investitionen insgesamt			30.930.741	96,21
Flüssige Mittel			665.888	2,07
Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten)			551.409	1,72
Nettovermögen insgesamt			32.148.038	100,00

Lupus alpha Global Convertible Bonds Zum 30. Juni 2024

Devisenterminkontrakte

Erworbene Währung	Erworbener Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Unrealisierte Gewinne/ (Verluste) EUR	% des Nettover- mögens
EUR	244.687	HKD	2.050.000	19/09/2024	Deutsche Bank	98	–
EUR	1.296.228	JPY	218.000.000	16/08/2024	Deutsche Bank	25.524	0,08
EUR	7.010.697	USD	7.500.000	19/07/2024	Deutsche Bank	18.490	0,06
USD	1.000.000	EUR	930.596	19/07/2024	Deutsche Bank	1.698	–
Unrealisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögen insgesamt						45.810	0,14
EUR	923.615	USD	1.000.000	19/07/2024	Goldman Sachs	(8.679)	(0,03)
EUR	6.157.714	USD	6.700.000	16/08/2024	Deutsche Bank	(79.855)	(0,25)
EUR	9.757.876	USD	10.500.000	19/09/2024	Deutsche Bank	(1.239)	–
Unrealisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten insgesamt						(89.773)	(0,28)
Unrealisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten netto						(43.963)	(0,14)

Lupus alpha Global Convertible Bonds Zum 30. Juni 2024

Erworbene Optionskontrakte

Anzahl	Beschreibung des Wertpapiers	Währung	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
40	Cloudflare, Inc., Call, 75.000, 20.06.2025	USD	J.P. Morgan	83.975	0,26
250	First Majestic Silver Corp., Call, 7.000, 19.12.2025	USD	J.P. Morgan	27.642	0,08
1	MicroStrategy, Inc., Call, 150.000, 17.01.2025	USD	J.P. Morgan	114.954	0,36
Gesamtmarktwert der erworbenen Optionskontrakte – Vermögen				226.571	0,70

Sonstige Erläuterungen (ungeprüft)

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote gibt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und laufende Maklergebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres an.

Die Gesamtkostenquote für den am 30. Juni 2024 endenden Zeitraum betrug:

Für den Zeitraum zum 30. Juni 2024

Name des Fonds	Gesamtkostenquote (%)
Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions	
Anteilklasse A	0,81
Anteilklasse C	0,56
Lupus alpha Smaller German Champions	
Anteilklasse A	0,79
Anteilklasse C	0,55
Anteilklasse CT	0,55
Lupus alpha Micro Champions	
Anteilklasse A	0,95
Anteilklasse C	0,51
Anteilklasse CAV	1,05
Lupus alpha All Opportunities Fund	
Anteilklasse A	1,15
Anteilklasse C	0,68
Lupus alpha Global Convertible Bonds	
Anteilklasse A hedged	0,65
Anteilklasse C hedged	0,35

Sonstige Erläuterungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik

Vergütungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den für ihre Vergütungsregelungen geltenden Rechtsvorschriften, insbesondere den Bestimmungen (i) der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU, des am 31. März 2016 veröffentlichten ESMA-Abschlussberichts für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie; (ii) der AIFM-Richtlinie 2011/61/EU, wie sie im Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 (aktuelle Fassung) umgesetzt wurde, der am 11. Februar 2013 veröffentlichten ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie; und des CSSF-Rundschreibens 10/437 zu Leitlinien in Bezug auf die Vergütungspolitiken im Finanzsektor. Auf dieser Grundlage hat die Verwaltungsgesellschaft ihre eigenen Vergütungsgrundsätze festgelegt, die eine leistungsbezogene und betriebswirtschaftliche Vergütung der Mitarbeitenden vorsehen. Diese Vergütungsgrundsätze werden mindestens einmal jährlich einer Überprüfung unterzogen.

Die vorab definierten Vergütungsgrundsätze schaffen einen nachhaltigen und effektiven Risikomanagementrahmen, stehen im Einklang mit den Interessen der Anleger und verhindern, dass Risiken eingegangen werden, die nicht mit dem Risikoprofil des Fonds oder dem Verwaltungsreglement vereinbar sind. Die Vergütungsgrundsätze stellen überdies sicher, dass alle Mitarbeitenden, einschließlich der Unternehmensleitung der Verwaltungsgesellschaft, die strategischen Ziele der Verwaltungsgesellschaft teilen. Des Weiteren zielen sie auf ein nachhaltiges Management der Verwaltungsgesellschaft ab, wozu auch zusätzliche Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten zählen.

Dieser Ansatz legt den Schwerpunkt außerdem auf folgende Punkte:

- Die der Geschäftsführung gezahlte Vergütung wird vom Aufsichtsrat festgelegt. Für die anderen Mitarbeitenden regelt der Arbeitsvertrag die Bestimmungen des aktuell geltenden Vergütungssystems.
- Mitarbeitende und Geschäftsführung erhalten für ihre Tätigkeit eine angemessene feste Vergütung; eine variable Vergütung wird nicht gewährt.
- Die Vergütung wird unter Berücksichtigung der Rolle der jeweiligen Mitarbeitenden, einschließlich der Verantwortung und der Komplexität ihrer Tätigkeit, ihrer Leistung und der lokalen Marktbedingungen, festgesetzt.

Weitere Informationen über die Berechnung der Vergütung, sonstige gewährte Leistungen, die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Leistungen verantwortlichen Personen und weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter <https://www.lupusalpha.de/nc/privatanleger/downloads> zur Verfügung. Schriftliche Exemplare der aktuellen Vergütungspolitik können auf Anfrage kostenfrei von der Verwaltungsgesellschaft bezogen werden.

Informationen über die Vergütung von Mitarbeitenden im Falle von Outsourcing

Das auslagernde Unternehmen (Lupus alpha Asset Management AG) hat die folgenden Informationen veröffentlicht:

Gesamtbetrag der 2023 gezahlten Mitarbeitervergütung (in EUR Millionen)	EUR 13,738 Millionen
davon feste Vergütung	60,18%
davon variable Vergütung	39,82%
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung (in EUR Millionen)	0
Anzahl der Mitarbeitenden, einschließlich Geschäftsführer	93

Sonstige Erläuterungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Klassifizierung gemäß SFDR (EU 2019/2088)

Art. 6: Lupus alpha Smaller German Champions, Lupus alpha Micro Champions, Lupus alpha All Opportunities Fund und Lupus alpha Global Convertible Bonds

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Art. 8: Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten; diese sind aber nicht das Hauptkriterium für Investitionen.

Regulatorische Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten