

# 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 2023  
bis zum 30. Juni 2023

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 Anteilhaber .....	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023:	
Lupus alpha Fonds (Konsolidiert).....	6
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions .....	9
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions .....	13
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions .....	17
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha All Opportunities Fund .....	22
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds .....	29
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 .....	35

## 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  
Vorstand der  
Lupus alpha Asset Management AG,  
Frankfurt am Main

Michael Frick  
Vorstand der  
Lupus alpha Asset Management AG,  
Frankfurt am Main

Ralf Lochmüller  
Sprecher des Vorstands  
der 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

RBC Investor Services Bank SA  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Zentralverwaltung

RBC Investor Services Bank SA  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank SA  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### Zahlstellen

*für Luxemburg:*  
RBC Investor Services Bank SA  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

*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  
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 Jurisdikationen 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 Anteilscheininhabern 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, soweit gesetzlich erforderlich, im „Mémorial“ und im „Luxemburger Wort“ veröffentlicht, sowie zusätzlich in mindestens einer überregionalen Zeitung in den Ländern, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden und im elektronischen Medium [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) oder auf der Homepage der Gesellschaft [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.de).

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapierbestand</b>	<b>EUR</b>			<b>1.050.719.559,66</b>	<b>95,33</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>	<b>52.801.895,49</b>	<b>4,79</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>	<b>52.801.895,49</b>	<b>4,79</b>
<b>EUR - Guthaben</b>				<b>51.782.349,96</b>	<b>4,70</b>
Verwahrstelle	EUR	48.426.990,79	% 100	48.426.990,79	4,40
UBS AG	EUR	1.011.128,87	% 100	1.011.128,87	0,09
JP MORGAN AG	EUR	2.344.230,30	% 100	2.344.230,30	0,21
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>				<b>82.754,88</b>	<b>0,01</b>
UBS AG	CHF	72.907,53	% 100	74.639,77	0,01
UBS AG	DKK	596,40	% 100	80,09	0,00
UBS AG	NOK	10.811,46	% 100	922,92	0,00
Verwahrstelle	CHF	2.438,95	% 100	2.496,90	0,00
Verwahrstelle	NOK	1.475,70	% 100	125,97	0,00
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	DKK	32.030,23	% 100	4.301,13	0,00
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	SEK	2.220,00	% 100	188,10	0,00
<b>Guthaben in sonstigen Währungen</b>				<b>936.790,65</b>	<b>0,08</b>
UBS AG	CAD	253,55	% 100	176,00	0,00
UBS AG	GBP	27,13	% 100	31,52	0,00
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	GBP	0,05	% 100	0,06	0,00
Verwahrstelle	GBP	956,45	% 100	1.111,05	0,00
Verwahrstelle	JPY	1.160.179,00	% 100	7.385,88	0,00
Verwahrstelle	HKD	311.776,05	% 100	36.630,49	0,00
Verwahrstelle	SGD	319.399,00	% 100	216.822,34	0,02
Verwahrstelle	USD	732.887,90	% 100	674.633,31	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>	<b>5.409.362,27</b>	<b>0,49</b>
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	5.105.747,60	0,46
Zinsansprüche			EUR	303.614,67	0,03
<b>Derivate</b>			<b>EUR</b>	<b>405.647,99</b>	<b>0,04</b>
Optionen			EUR	346.000,00	0,03
Devisenterminkontrakte			EUR	59.647,99	0,01
<b>Vermögen insgesamt</b>				<b>1.109.336.465,41</b>	<b>100,65</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>-7.117.880,29</b>	<b>-0,65</b>
<b>Derivate</b>			<b>EUR</b>	<b>-277.369,95</b>	<b>-0,03</b>
Aktienindex-Derivate			EUR	-185.500,00	-0,02
Portfolioswap			EUR	-91.869,95	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen</b>				<b>-1.492.163,56</b>	<b>-0,14</b>
<b>EUR Verbindlichkeiten</b>					
JP MORGAN AG	EUR	-356.907,25	% 100	-356.907,25	-0,03

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>					
UBS AG	SEK	-3.652.522,70	% 100	-309.470,06	-0,03
<b>Verbindlichkeiten in sonstigen Währungen</b>					
UBS AG	USD	-897.092,89	% 100	-825.786,25	-0,08
Verbindlichkeiten aus Zinsen			EUR	13.868,81	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-5.362.215,59	-0,48
<b>Fondsvermögen insgesamt</b>				<b>1.102.218.585,12</b>	<b>100,00</b>

Die konsolidierte Vermögensaufstellung und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens ergeben 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 2023 machen die fondsübergreifenden Anlagen 0,00% des konsolidierten Nettovermögens aus.

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Britisches Pfund	(GBP)	0,860850 =	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,446925 =	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,511380 =	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	157,080743 =	1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,440662 =	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,714437 =	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,976792 =	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,802507 =	1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,473091 =	1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,086350 =	1 Euro (EUR)

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>68.858.670,52</b>	<b>97,83</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>68.858.670,52</b>	<b>97,83</b>
<b>Belgien</b>							
Azelis Group	EUR	23.000	23.000	-	20,88	480.240,00	0,68
Barco RG	EUR	87.000	39.000	4.000	22,84	1.987.080,00	2,83
D'Ieteren S.A.	EUR	16.000	2.700	1.500	161,90	2.590.400,00	3,68
Fagron NV	EUR	58.000	12.000	6.000	15,42	894.360,00	1,27
Kinepolis Group S.A.	EUR	36.500	6.500	-	41,25	1.505.625,00	2,14
<b>Deutschland</b>							
Aixtron AG	EUR	33.000	41.000	8.000	31,09	1.025.970,00	1,46
Bechtle AG	EUR	23.000	4.000	2.000	36,32	835.360,00	1,19
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	8.500	8.500	-	99,04	841.840,00	1,20
CompuGroup Medical Deutschland AG	EUR	20.500	4.000	6.500	45,08	924.140,00	1,31
Evotec AG	EUR	95.000	33.500	8.500	20,61	1.957.950,00	2,78
Fuchs Petrolub SE	EUR	46.000	18.000	11.000	36,22	1.666.120,00	2,37
Gea Group AG	EUR	56.000	20.000	4.000	38,31	2.145.360,00	3,05
Gerresheimer AG	EUR	20.800	5.500	9.700	103,10	2.144.480,00	3,05
Hellofresh SE	EUR	60.000	25.000	11.000	22,60	1.356.000,00	1,93
Hugo Boss AG	EUR	30.000	18.000	6.000	71,54	2.146.200,00	3,05
Lanxess AG	EUR	20.000	20.000	-	27,60	552.000,00	0,78
Puma SE	EUR	10.000	8.500	20.500	55,12	551.200,00	0,78
Scout 24 AG	EUR	13.000	13.000	-	58,08	755.040,00	1,07
Siltronic AG	EUR	8.000	8.000	-	70,00	560.000,00	0,80
Sixt SE	EUR	6.000	1.500	1.600	109,70	658.200,00	0,93
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	18.000	22.500	4.500	36,85	663.300,00	0,94
<b>Finnland</b>							
Huhtamaki Oyj	EUR	39.000	18.000	10.000	30,06	1.172.340,00	1,66
Metsa Board Corporation -B-	EUR	112.000	126.000	30.000	6,76	757.120,00	1,08
Outotec Oyj	EUR	70.000	11.000	33.000	11,05	773.150,00	1,10
Valmet Corporation	EUR	25.000	10.000	8.000	25,48	637.000,00	0,90
<b>Frankreich</b>							
BIC	EUR	28.500	4.500	3.000	52,50	1.496.250,00	2,13
Esker S.A. Lyon	EUR	3.999	799	300	138,60	554.261,40	0,79
Faurecia S.A.	EUR	47.000	8.500	21.300	21,57	1.013.790,00	1,44
Ipsos S.A.	EUR	40.000	14.000	3.000	50,95	2.038.000,00	2,90
Neopos	EUR	64.000	12.000	5.000	18,86	1.207.040,00	1,71
Nexans Paris	EUR	14.000	5.000	1.000	79,35	1.110.900,00	1,58
Scor SE	EUR	23.000	4.000	3.000	26,89	618.470,00	0,88
Seb S.A.	EUR	5.600	1.000	3.800	94,65	530.040,00	0,75
Soitec	EUR	2.200	6.700	4.500	154,95	340.890,00	0,48
Sopra Steria Act.	EUR	7.000	1.300	4.500	182,80	1.279.600,00	1,82
Spie S.A.	EUR	58.000	19.000	16.000	29,60	1.716.800,00	2,44

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Trigano S.A.	EUR	4.200	800	1.700	131,30	551.460,00	0,78
Virbac	EUR	2.300	600	1.400	270,50	622.150,00	0,88
<b>Irland</b>							
Bank of Ireland Group Plc	EUR	91.000	91.000	-	8,74	795.158,00	1,13
Cairn Homes	EUR	600.000	123.000	48.000	1,16	696.000,00	0,99
Dalata Hotel Group Plc	EUR	21.000	14.568	203.568	4,64	97.335,00	0,14
Glanbia Plc	EUR	147.000	29.000	44.000	13,70	2.013.900,00	2,86
<b>Italien</b>							
Banca Farmafactoring S.p.A.	EUR	108.000	22.000	43.000	10,03	1.083.240,00	1,54
Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.	EUR	67.000	13.000	6.000	16,82	1.126.940,00	1,60
Maire Tecnimont S.p.A.	EUR	269.000	89.000	30.000	3,54	952.260,00	1,35
Reply Ord Pos	EUR	7.500	1.000	500	104,10	780.750,00	1,11
Tinexta --- Az Nom	EUR	41.718	5.718	5.000	16,84	702.531,12	1,00
<b>Luxemburg</b>							
Aperam S.A.	EUR	21.000	21.000	-	28,58	600.180,00	0,85
<b>Niederlande</b>							
Arcadis NV	EUR	63.000	15.000	5.000	38,28	2.411.640,00	3,43
Asr Nederland NV	EUR	30.000	15.000	2.000	41,24	1.237.200,00	1,76
Basic-Fit NV	EUR	29.000	6.000	2.000	35,00	1.015.000,00	1,44
Be Semiconductor Industries NV	EUR	10.000	2.000	6.500	99,30	993.000,00	1,41
Fugro Br RG	EUR	140.000	89.000	9.000	14,26	1.996.400,00	2,84
Qiagen NV	EUR	45.000	34.000	1.000	41,14	1.851.300,00	2,63
Tkh Group	EUR	10.000	6.500	12.500	45,42	454.200,00	0,64
<b>Österreich</b>							
Agrana Beteiligungs AG	EUR	18.000	-	-	17,35	312.300,00	0,44
Andritz AG	EUR	20.000	11.500	7.000	51,05	1.021.000,00	1,45
Do & Co AG	EUR	14.000	4.100	3.100	125,20	1.752.800,00	2,49
Evn AG	EUR	27.000	33.000	6.000	20,30	548.100,00	0,78
Vienna Insurance Group AG	EUR	32.000	6.000	3.000	23,95	766.400,00	1,09
Wienerberger AG	EUR	26.000	26.000	25.000	28,04	729.040,00	1,04
<b>Spanien</b>							
Applus Services S.A.	EUR	82.000	15.000	9.000	9,87	808.930,00	1,15
Constr	EUR	8.000	8.000	-	30,75	246.000,00	0,35
Global Dominion Access S.A.	EUR	140.000	25.000	10.000	3,93	549.500,00	0,78
Grifols. S.A.	EUR	56.000	10.000	15.000	11,74	657.440,00	0,93
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>68.858.670,52</b>	<b>97,83</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>1.970.650,06</b>	<b>2,80</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.970.650,06</b>	<b>2,80</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							
Verwahrstelle	EUR	1.970.650		%	100	1.970.650,06	2,80

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Vermögen insgesamt</b>					EUR	70.829.320,58	100,63
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					EUR	-441.796,40	-0,63
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	517,30	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-442.313,70	-0,63
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>					EUR	70.387.524,18	100,00
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>			<b>Stück</b>			<b>75.321,71</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse C</b>			<b>Stück</b>			<b>148.742,48</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse A</b>			<b>EUR</b>			<b>286,72</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse C</b>			<b>EUR</b>			<b>328,03</b>	

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Caverion Oyj	EUR	-	208.000
Elisa Corporation -A-	EUR	1.000	12.000
Hera SpA	EUR	-	130.000
Korian S.A.	EUR	-	58.500
Krones AG	EUR	-	4.000
Navigator Co S.A.	EUR	15.000	158.000
Sgl Carbon SE	EUR	16.000	16.000
Software AG	EUR	6.000	73.000
Technogym S.p.A.	EUR	7.000	125.000
United Internet AG	EUR	2.000	38.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>673.393.558,60</b>	<b>95,57</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>673.393.558,60</b>	<b>95,57</b>
<b>Deutschland</b>							
2G Energy AG	EUR	210.974	-	-	27,90	5.886.174,60	0,84
Aixtron SE	EUR	494.000	88.000	16.000	31,09	15.358.460,00	2,18
Atoss Software AG	EUR	54.200	-	15.300	207,50	11.246.500,00	1,60
Aurubis AG	EUR	89.000	77.000	83.000	78,54	6.990.060,00	0,99
Bechtle AG	EUR	570.000	128.000	38.000	36,32	20.702.400,00	2,94
Bilfinger SE	EUR	71.000	71.000	-	35,62	2.529.020,00	0,36
Bremer Energiekontor AG	EUR	181.600	36.300	-	70,10	12.730.160,00	1,81
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	173.500	101.000	10.500	99,04	17.183.440,00	2,44
Cewe Stiftung & Co KGaA	EUR	119.000	2.000	10.000	91,20	10.852.800,00	1,54
Compugroup Med	EUR	381.000	54.000	40.000	45,08	17.175.480,00	2,44
Cts Eventim KGaA	EUR	80.000	80.000	-	57,85	4.628.000,00	0,66
Delivery Hero AG	EUR	276.000	211.000	39.000	40,41	11.151.780,00	1,58
Dermapharm Holding SE	EUR	260.700	79.700	-	45,30	11.809.710,00	1,68
Deutz AG	EUR	1.248.000	1.248.000	-	5,39	6.720.480,00	0,95
Duerr AG	EUR	193.000	193.000	-	29,64	5.720.520,00	0,81
Eckert & Ziegler	EUR	178.000	48.000	46.000	36,38	6.475.640,00	0,92
Elmos Semiconductor AG	EUR	184.000	63.000	78.000	75,20	13.836.800,00	1,96
Evotec AG	EUR	541.000	381.000	86.000	20,61	11.150.010,00	1,58
Formycon AG	EUR	94.000	80.600	36.600	62,20	5.846.800,00	0,83
Fresenius Medical Care AG	EUR	215.000	215.000	-	43,77	9.410.550,00	1,34
Fuchs Petrolub SE	EUR	626.000	-	-	36,22	22.673.720,00	3,22
Gea Group AG	EUR	509.000	57.000	-	38,31	19.499.790,00	2,77
Gerresheimer AG	EUR	280.000	26.000	74.000	103,10	28.868.000,00	4,10
GFT Technologies SE	EUR	326.000	94.000	86.000	25,80	8.410.800,00	1,19
Hellofresh SE	EUR	786.000	580.000	-	22,60	17.763.600,00	2,52
Hensoldt AG	EUR	122.000	-	229.000	30,08	3.669.760,00	0,52
Hugo Boss	EUR	338.000	138.500	62.000	71,54	24.180.520,00	3,43
Hypoport AG	EUR	3.900	3.900	-	167,30	652.470,00	0,09
IONOS Group SE	EUR	638.000	638.000	-	13,02	8.306.760,00	1,18
Jenoptik AG	EUR	456.000	-	-	31,44	14.336.640,00	2,03
Jost Werke AG	EUR	349.000	-	42.000	49,60	17.310.400,00	2,46
Jungheinrich AG	EUR	126.000	-	108.000	33,54	4.226.040,00	0,60
K+S AG	EUR	263.000	159.000	220.000	15,96	4.196.165,00	0,60
Knaus Tabbert AG	EUR	110.000	110.000	-	60,50	6.655.000,00	0,94
Krones AG	EUR	197.000	14.000	33.000	111,10	21.886.700,00	3,11
Lanxess AG	EUR	197.000	31.000	68.000	27,60	5.437.200,00	0,77
Lufthansa AG	EUR	2.486.000	1.767.000	-	9,38	23.316.194,00	3,31
Mensch & Maschine Software SE	EUR	81.500	81.500	-	54,60	4.449.900,00	0,63
Nemetschek SE	EUR	56.000	38.000	135.000	68,64	3.843.840,00	0,55
Norma Group SE	EUR	260.000	56.000	94.000	16,92	4.399.200,00	0,62
Puma SE	EUR	358.000	125.000	102.000	55,12	19.732.960,00	2,80
Rational AG	EUR	13.000	-	4.000	663,00	8.619.000,00	1,22

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Rheinmetall AG	EUR	22.000	15.300	58.300	250,80	5.517.600,00	0,78
Salzgitter AG	EUR	152.000	-	39.000	33,14	5.037.280,00	0,71
Scout 24 AG	EUR	193.000	72.000	-	58,08	11.209.440,00	1,59
Secunet Security Networks AG	EUR	9.000	-	7.000	217,50	1.957.500,00	0,28
SGL Carbon SE	EUR	1.633.000	143.000	-	8,42	13.741.695,00	1,95
Siltronic AG	EUR	140.000	37.000	-	70,00	9.800.000,00	1,39
Sixt SE	EUR	151.000	12.000	19.000	109,70	16.564.700,00	2,35
Sma Solar Technology AG	EUR	64.000	117.000	98.000	111,90	7.161.600,00	1,02
Stabilus SE	EUR	80.000	-	70.000	55,05	4.404.000,00	0,62
Stratec Biomedical AG	EUR	21.000	21.000	-	63,40	1.331.400,00	0,19
Suedzucker AG	EUR	979.000	623.000	-	16,33	15.987.070,00	2,27
Symrise AG	EUR	98.000	98.000	-	96,02	9.409.960,00	1,34
Talanx AG	EUR	203.000	-	91.000	52,55	10.667.650,00	1,51
Traton SE	EUR	659.000	326.000	-	19,60	12.916.400,00	1,83
Tui AG	EUR	840.000	840.000	-	6,51	5.470.080,00	0,78
United Internet AG	EUR	420.000	148.000	92.000	12,90	5.418.000,00	0,77
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	311.000	171.000	80.000	36,85	11.460.350,00	1,63
Vitesco Technologies Group AG	EUR	69.000	69.000	-	75,45	5.206.050,00	0,74
Vossloh AG	EUR	174.000	38.000	-	41,00	7.134.000,00	1,01
Wacker Chemie AG	EUR	36.000	64.000	28.000	125,75	4.527.000,00	0,64
<b>Luxemburg</b>							
Suse RG	EUR	338.000	12.000	-	12,91	4.363.580,00	0,62
<b>Niederlande</b>							
Qiagen NV	EUR	290.000	201.000	-	41,14	11.930.600,00	1,69
Shop Apotheke Europe NV	EUR	45.000	13.453	99.453	94,84	4.267.800,00	0,61
Vivoryon Ther BR	EUR	654.000	128.000	13.000	12,34	8.070.360,00	1,14
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>673.393.558,60</b>	<b>95,57</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>32.574.620,34</b>	<b>4,62</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>32.574.620,34</b>	<b>4,62</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							
Verwahrstelle	EUR	32.574.621		%	100	32.574.620,34	4,62
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>1.383.799,98</b>	<b>0,20</b>
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.383.799,98	0,20
<b>Vermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>707.351.978,92</b>	<b>100,39</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-2.758.442,73</b>	<b>-0,39</b>
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	8.550,84	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-2.766.993,57	-0,39
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>704.593.536,19</b>	<b>100,00</b>

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Umlaufende Anteile Anteilklasse A	Stück	1.142.719,73
Umlaufende Anteile Anteilklasse C	Stück	291.184,92
Umlaufende Anteile Anteilklasse CT	Stück	429.520,00
Anteilwert Anteilklasse A	EUR	466,47
Anteilwert Anteilklasse C	EUR	529,30
Anteilwert Anteilklasse CT	EUR	40,57

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
ABOUT YOU Holding AG	EUR	-	520.000
Cancom SE	EUR	-	166.000
Covestro AG	EUR	80.000	175.000
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	-	654.000
Encavis AG	EUR	-	197.000
Fraport AG	EUR	-	233.000
Knorr-Bremse AG	EUR	35.000	151.000
Morphosys	EUR	-	319.000
Nagarro SE	EUR	-	103.000
New Work SE	EUR	-	59.000
Sartorius AG	EUR	-	25.000
Siemens Energy AG	EUR	100.000	641.000
Software AG	EUR	-	345.000
Synlab AG	EUR	-	343.000

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>157.986.303,30</b>	<b>89,13</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>157.982.322,05</b>	<b>89,13</b>
<b>Dänemark</b>							
RTX A/S	DKK	53.913	-	50.087	108,00	781.880,29	0,44
Solar A/S	DKK	29.000	4.000	-	505,00	1.966.583,47	1,11
<b>Deutschland</b>							
Amadeus Fire AG	EUR	32.000	-	-	111,80	3.577.600,00	2,02
Bremer Energiekontor AG	EUR	26.000	26.000	-	70,10	1.822.600,00	1,03
Clearwise AG	EUR	824.334	-	-	2,38	1.961.914,92	1,11
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG	EUR	104.000	-	16.000	21,20	2.204.800,00	1,24
Einhell Germany AG	EUR	11.000	11.000	-	153,80	1.691.800,00	0,96
Formycon AG	EUR	24.000	33.000	9.000	62,20	1.492.800,00	0,84
GFT Technologies SE	EUR	77.000	35.000	35.000	25,80	1.986.600,00	1,12
Good Brands AG	EUR	8.951	-	-	11,00	98.461,00	0,06
Jost Werke AG	EUR	65.000	-	17.000	49,60	3.224.000,00	1,82
Limes Schlosskliniken AG	EUR	8.570	-	1.800	346,00	2.965.220,00	1,67
Mensch & Maschine Software SE	EUR	76.000	14.800	-	54,60	4.149.600,00	2,34
Netfonds AG	EUR	73.000	-	3.811	39,60	2.890.800,00	1,63
Nexus AG	EUR	55.000	8.229	5.000	56,50	3.107.500,00	1,75
Nynomic AG	EUR	42.000	42.000	-	34,90	1.465.800,00	0,83
SGL Carbon SE	EUR	234.000	234.000	-	8,42	1.969.110,00	1,11
<b>Finnland</b>							
GOFOR OYJ	EUR	180.400	-	41.600	25,00	4.510.000,00	2,55
Harvia	EUR	42.000	42.000	-	23,10	970.200,00	0,55
Incap Oyj	EUR	282.000	-	125.000	10,08	2.842.560,00	1,60
<b>Frankreich</b>							
Bilendi	EUR	94.000	12.000	-	19,42	1.825.480,00	1,03
Groupe Berkem	EUR	309.600	-	16.438	4,45	1.377.720,00	0,78
La française de l'Énergie S.A.	EUR	81.500	-	-	48,30	3.936.450,00	2,22
Mersen	EUR	37.811	37.811	-	41,50	1.569.156,50	0,88
<b>Großbritannien</b>							
Ashtd Tech Hldg RG	GBP	282.000	282.000	-	3,82	1.251.367,44	0,71
Big Tech RG	GBP	472.149	472.149	-	2,78	1.524.741,60	0,86
Bloomsbury Publishing Plc	GBP	678.000	38.000	-	4,36	3.433.907,26	1,94
Coats Group Plc	GBP	2.840.000	-	-	0,70	2.296.148,43	1,29
Discoverie Group Plc	GBP	325.000	110.000	55.000	8,40	3.171.283,20	1,79
Ergomed Plc	GBP	127.160	127.160	-	9,75	1.440.215,61	0,81
Focusrite Plc	GBP	301.000	36.000	-	4,30	1.503.513,49	0,85
Hollywood Bowl Group Plc	GBP	1.310.000	-	220.000	2,50	3.796.769,44	2,14
Midwich Group Plc	GBP	560.000	72.000	87.000	4,38	2.846.023,38	1,61
Treant Plc	GBP	387.000	53.000	-	6,25	2.809.722,06	1,58
Zoo Digital Group Plc	GBP	1.528.000	-	210.000	1,25	2.209.861,65	1,25

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Irland</b>							
Irish Continental Group Plc	EUR	859.000	266.000	-	4,67	4.011.530,00	2,27
Unipharm	EUR	1.007.000	257.000	-	2,98	3.000.860,00	1,69
<b>Italien</b>							
Cofle P N	EUR	125.000	23.136	-	12,50	1.562.500,00	0,88
Digital Value S.p.A.	EUR	48.000	6.000	21.000	59,50	2.856.000,00	1,61
El.En. N	EUR	139.000	139.000	-	10,99	1.527.610,00	0,86
FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.	EUR	220.000	-	-	8,00	1.760.000,00	0,99
Intred S.p.A.	EUR	83.610	-	91.390	11,60	969.876,00	0,55
Italian Des Br N	EUR	207.000	207.000	-	10,96	2.268.720,00	1,28
LU-VE S.p.A.	EUR	158.000	-	43.602	30,70	4.850.600,00	2,74
Made In Italy 1 Spa	EUR	26.000	26.000	-	114,40	2.974.400,00	1,68
Pharmanutra S.p.A.	EUR	14.545	14.545	-	60,70	882.881,50	0,50
Piovan S.p.A.	EUR	310.000	15.000	-	9,80	3.038.000,00	1,71
Portobello S.p.A.	EUR	64.100	-	4.800	21,40	1.371.740,00	0,77
Racing Force	EUR	388.297	388.297	-	5,80	2.252.122,60	1,27
Salcef Group	EUR	120.000	120.000	-	23,00	2.760.000,00	1,56
Sciuker Frames S.p.A.	EUR	188.000	-	72.000	6,38	1.199.440,00	0,68
<b>Luxemburg</b>							
Sword Group	EUR	75.000	-	-	41,00	3.075.000,00	1,73
<b>Niederlande</b>							
Brunel International N.V.	EUR	203.000	203.000	-	11,94	2.423.820,00	1,37
Vivoryon Ther BR	EUR	35.000	38.000	3.000	12,34	431.900,00	0,24
<b>Norwegen</b>							
Crayon Group Holding ASA	NOK	249.000	-	127.000	105,00	2.231.861,48	1,26
<b>Österreich</b>							
Do & Co AG	EUR	30.600	8.500	6.400	125,20	3.831.120,00	2,16
Semperit AG	EUR	89.000	24.977	50.000	20,90	1.860.100,00	1,05
<b>Schweden</b>							
Addvise Group	SEK	2.977.000	-	1.584.311	14,36	3.622.087,93	2,04
Bergs Timber RG	SEK	330.000	-	190.000	28,10	785.680,50	0,44
Bts Group AB	SEK	98.000	-	48.000	254,50	2.113.195,01	1,19
Concentric	SEK	140.000	26.000	-	205,50	2.437.617,60	1,38
CTT Systems	SEK	85.000	85.000	-	212,00	1.526.794,20	0,86
Devyser DiAGnos RG	SEK	200.000	-	15.000	77,20	1.308.196,58	0,74
EXSITEC HLDG RG	SEK	119.000	-	44.232	158,00	1.593.051,31	0,90
Hanza RG Registered SHS	SEK	540.000	70.000	99.000	95,00	4.346.533,99	2,45
Ncab Grp RG	SEK	380.000	57.000	119.000	84,05	2.706.119,87	1,53
Note AB	SEK	128.000	-	61.000	227,00	2.461.849,74	1,39

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Rejlerkoncernen AB	SEK	267.000	267.000	-	144,50	3.268.924,00	1,84
<b>Warrants</b>					<b>EUR</b>	<b>3.981,25</b>	<b>0,00</b>
<b>Italien</b>							
Cofle S.p.A.	EUR	16.250	-	-	0,25	3.981,25	0,00
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>5.159.027,24</b>	<b>2,91</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>5.159.027,24</b>	<b>2,91</b>
<b>Großbritannien</b>							
Alpha Financial Markets	GBP	838.000	49.000	311.000	3,93	3.820.815,43	2,16
Team 17 Group Limited	GBP	320.000	-	163.000	3,60	1.338.211,81	0,75
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>3.876.263,87</b>	<b>2,19</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>3.876.263,87</b>	<b>2,19</b>
<b>Italien</b>							
Planetel SPA	EUR	275.000	-	-	5,70	1.567.500,00	0,89
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Public Pol RG-UNTY	GBP	1.500.000	300.000	200.000	1,33	2.308.763,87	1,30
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>167.021.594,41</b>	<b>94,23</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>9.187.395,56</b>	<b>5,18</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>9.187.395,56</b>	<b>5,18</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							
Verwahrstelle	EUR	9.182.907			% 100	9.182.906,27	5,18
<b>Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen</b>							
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	DKK	32.030			% 100	4.301,13	0,00
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	SEK	2.220			% 100	188,10	0,00
<b>Guthaben in sonstigen Währungen</b>							
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	GBP	0			% 100	0,06	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>2.892.537,51</b>	<b>1,63</b>
Zinsansprüche					EUR	91.050,10	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	2.801.487,41	1,58
<b>Vermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>179.101.527,48</b>	<b>101,04</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-1.848.398,80</b>	<b>-1,04</b>
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	2.411,36	0,00

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-1.850.810,16	-1,04
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>177.253.128,68</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>	<b>Stück</b>					<b>158.573,75</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse C</b>	<b>Stück</b>					<b>548.417,62</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse CAV</b>	<b>Stück</b>					<b>320.140,72</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse A</b>	<b>EUR</b>					<b>149,92</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse C</b>	<b>EUR</b>					<b>157,10</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse CAV</b>	<b>EUR</b>					<b>210,29</b>	

### Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Britisches Pfund	(GBP)	0,860850 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,446925 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,714437 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,802507 = 1 Euro (EUR)

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
3U Holding AG	EUR	-	628.125
Basler AG	EUR	73.000	73.000
Cancom SE	EUR	-	93.000
Digizuite BR/RG	DKK	-	1.019.000
Elixirr RG	GBP	-	205.000
Fried Vorw GR N	EUR	-	82.715
GK Software SE	EUR	-	22.500
Helma Eigenheimbau AG	EUR	-	5.021
Kin And Carta Plc	GBP	-	2.410.000
MBB SE	EUR	-	23.500
Nagarro SE	EUR	-	28.000
O/S	EUR	-	-
Relatech S.p.A.	EUR	-	759.600
Right Relatech 17.03.23	EUR	350.075	350.075
Seco RG	EUR	-	285.000
SP Group A/S	DKK	-	53.000
Strix Group Plc	GBP	-	180.000
The Vitec Group Plc	GBP	-	253.000
VOLEX Plc	GBP	-	1.000.000
Yougov Plc	GBP	191.000	191.000
<b>Sonstige Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Cloudberry	NOK	-	1.349.000
Medica Br Reg	EUR	-	34.150
Relais Grp RG	EUR	-	11.000
Tekna	NOK	-	242.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>91.413.747,19</b>	<b>91,57</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>75.326.597,19</b>	<b>75,46</b>
<b>Belgien</b>							
Azelis Group	EUR	23.000	23.000	-	20,88	480.240,00	0,48
Euronav Nv Anvers	EUR	100.000	120.000	20.000	13,90	1.390.000,00	1,39
<b>Deutschland</b>							
ADM Hamburg AG	EUR	505	-	-	360,00	181.800,00	0,18
Aixtron AG	EUR	20.000	40.000	20.000	31,09	621.800,00	0,62
B.R.A.I.N.	EUR	71.832	-	-	4,08	293.074,56	0,29
Continental AG	EUR	12.000	-	-	69,10	829.200,00	0,83
Dierig Holding AG	EUR	59.871	-	-	11,60	694.503,60	0,70
Friwo AG	EUR	40.010	-	2.590	40,00	1.600.400,00	1,60
H&R AG	EUR	177.370	-	-	5,20	922.324,00	0,92
IONOS Group SE	EUR	25.000	25.000	-	13,02	325.500,00	0,33
Leg Immobilien SE	EUR	20.000	27.000	7.000	52,64	1.052.800,00	1,06
Mutares AG	EUR	35.000	35.000	-	25,10	878.500,00	0,88
Oti Greentech AG	EUR	9.318	-	-	0,25	2.366,77	0,00
Porsche Automobil Holding SE	EUR	37.000	10.000	-	55,16	2.040.920,00	2,05
SGL Carbon SE	EUR	100.000	100.000	-	8,42	841.500,00	0,84
Sporttotal AG	EUR	726.000	-	-	1,07	776.820,00	0,78
Thyssenkrupp AG	EUR	205.000	205.000	-	7,17	1.469.440,00	1,47
Tui AG	EUR	300.000	300.000	-	6,51	1.953.600,00	1,96
United Internet AG	EUR	100.000	120.000	115.000	12,90	1.290.000,00	1,29
<b>Griechenland</b>							
Jumbo S.A.	EUR	50.000	50.000	-	25,20	1.260.000,00	1,26
Mytilineos Holdings S.A.	EUR	60.000	-	40.000	32,34	1.940.400,00	1,95
<b>Großbritannien</b>							
Ast Mrtn Lgd RG	GBP	250.000	-	100.000	3,55	1.030.957,45	1,03
Williams Grand Prix Holdings Plc	EUR	60.000	-	-	0,01	600,00	0,00
<b>Irland</b>							
Uniphar	EUR	273.908	-	-	2,98	816.245,84	0,82
<b>Italien</b>							
Banca Farmafactoring S.p.A.	EUR	200.000	30.000	100.000	10,03	2.006.000,00	2,01
Banca Mps N	EUR	580.000	580.000	-	2,30	1.335.160,00	1,34
Doalvalue	EUR	325.000	325.000	75.000	4,24	1.376.375,00	1,38
F.I.L.A	EUR	390.000	90.000	-	7,86	3.065.400,00	3,07
Immsi Spa Torino	EUR	800.000	1.000.000	200.000	0,49	392.800,00	0,39
Intercos Spa	EUR	60.000	90.000	30.000	15,40	924.000,00	0,93
Landi Renzo S.p.A.	EUR	3.827.000	-	1.623.000	0,55	2.093.369,00	2,10
Maire Tecnimont S.p.A.	EUR	750.000	300.000	-	3,54	2.655.000,00	2,66
Masi Agricola S.p.A.	EUR	123.000	-	2.336	4,65	571.950,00	0,57

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Openjobmetis S.p.A.	EUR	92.709	-	-	8,82	817.693,38	0,82
Tamburi Inv.Partners S.p.A.	EUR	150.000	150.000	-	9,23	1.384.500,00	1,39
Telecom Italia S.p.A.	EUR	3.000.000	-	-	0,26	773.400,00	0,77
Tinexta	EUR	23.400	-	26.600	16,84	394.056,00	0,39
<b>Jersey</b>							
Centamin Shs	GBP	1.250.000	-	-	0,91	1.323.546,08	1,33
<b>Kanada</b>							
Falcon Oil And Gas Ltd	GBP	6.178.000	-	-	0,07	520.305,35	0,52
<b>Luxemburg</b>							
D Amico Intl BR	EUR	385.200	385.200	-	3,55	1.367.460,00	1,37
<b>Niederlande</b>							
Asr Nederland NV	EUR	16.000	-	-	41,24	659.840,00	0,66
Brunel International NV	EUR	69.000	94.000	25.000	11,94	823.860,00	0,83
Cm.Com RG	EUR	50.000	-	-	9,13	456.250,00	0,46
Ctac NV	EUR	264.640	7.846	-	3,78	1.000.339,20	1,00
Fugro Br RG	EUR	100.000	100.000	-	14,26	1.426.000,00	1,43
Iveco Grp RG	EUR	310.000	85.000	125.000	8,25	2.558.120,00	2,56
Takeaway.Com Holding BV	EUR	17.000	-	-	14,04	238.612,00	0,24
<b>Norwegen</b>							
Marine Harvest Asa	NOK	60.000	60.000	75.000	170,20	871.744,86	0,87
<b>Österreich</b>							
Agrana Beteiligungs AG	EUR	65.000	15.000	-	17,35	1.127.750,00	1,13
Do & Co AG	EUR	8.300	-	12.700	125,20	1.039.160,00	1,04
Flughafen Wien AG	EUR	25.000	10.000	10.000	47,95	1.198.750,00	1,20
Frauenthal Holding AG	EUR	74.977	-	-	24,00	1.799.448,00	1,80
Semperit AG	EUR	15.000	-	120.000	20,90	313.500,00	0,31
Telekom Austria AG	EUR	550.000	550.000	-	6,78	3.729.000,00	3,74
<b>Schweiz</b>							
Comet Holding AG	CHF	4.000	4.000	-	228,40	935.306,57	0,94
Energiedienst AG	CHF	48.500	-	4.500	39,00	1.936.440,86	1,94
Highlight Communications AG	EUR	893.000	-	-	3,40	3.036.200,00	3,04
Vt5 Acq	CHF	24.402	-	-	9,95	248.568,67	0,25
<b>Spanien</b>							
Constr	EUR	75.000	35.000	-	30,75	2.306.250,00	2,31
Prosegur Cash S.A.	EUR	2.175.000	-	425.000	0,59	1.291.950,00	1,30
Prosegur Compania De SEguridad	EUR	1.050.000	1.050.000	-	1,63	1.709.400,00	1,71
Tubacex	EUR	900.000	900.000	-	2,72	2.443.500,00	2,45

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Adtran Holdings RG	EUR	50.000	50.000	-	9,65	482.600,00	0,48
<b>Anleihen</b>					<b>EUR</b>	<b>16.087.150,00</b>	<b>16,11</b>
<b>Deutschland</b>							
Adidas 0.05% 18-12.09.23	EUR	2.400.000	2.400.000	-	99,18	2.380.200,00	2,38
Fresenius 0% 17-31.01.24 /CV	EUR	2.500.000	2.500.000	-	95,66	2.391.425,00	2,40
Rag Stiftun 0% 18-02.10.24 /CV	EUR	2.500.000	2.500.000	-	94,50	2.362.600,00	2,37
Rag Stiftun 0% 20-17.06.26 /CV	EUR	1.500.000	-	-	89,98	1.349.625,00	1,35
Sgl Carbon 5.75% 23-28.06.28 /CV	EUR	500.000	500.000	-	103,81	519.060,00	0,52
<b>Frankreich</b>							
Selena 0% 25.06.25 /CV	EUR	2.500.000	-	-	93,12	2.327.950,00	2,33
<b>Italien</b>							
Pirelli & C 0% 20-22.12.25 /CV	EUR	2.000.000	-	-	192,19	1.921.920,00	1,92
<b>Schweden</b>							
Lansbk 0.625% 18-27.03.25	EUR	3.000.000	3.000.000	-	94,48	2.834.370,00	2,84
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>2.008.481,81</b>	<b>2,01</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>2.006.400,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Deutschland</b>							
Deutsche Wohnen AG	EUR	95.000	-	35.000	21,12	2.006.400,00	2,01
<b>Warrants</b>					<b>EUR</b>	<b>2.081,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Schweiz</b>							
Vt5 Acq	CHF	8.134	-	-	0,25	2.081,81	0,00
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>460,26</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>460,26</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Uluru INC	USD	50.000	-	-	0,01	460,26	0,00
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>93.422.689,26</b>	<b>93,58</b>
<b>Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>346.000,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Optionen</b>					<b>EUR</b>	<b>346.000,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Schweiz</b>							
Put Euro Stoxx 50 Pr 15.09.23 4325	EUR	400	400	-	4.325,00	263.600,00	0,27
Put Euro Stoxx 50 Pr 15.09.23 4200	EUR	200	200	-	4.200,00	82.400,00	0,08

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>7.065.749,00</b>	<b>7,08</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>7.065.749,00</b>	<b>7,08</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							
UBS AG	EUR	1.011.129		%	100	1.011.128,87	1,01
JP MORGAN AG	EUR	2.344.230		%	100	2.344.230,30	2,35
Verwahrstelle	EUR	3.634.414		%	100	3.634.413,56	3,64
UBS AG	NOK	10.811		%	100	922,92	0,00
Verwahrstelle	NOK	1.476		%	100	125,97	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen</b>							
UBS AG	CHF	72.908		%	100	74.639,77	0,08
UBS AG	DKK	596		%	100	80,09	0,00
<b>Guthaben in sonstigen Währungen</b>							
UBS AG	CAD	253		%	100	176,00	0,00
UBS AG	GBP	27		%	100	31,52	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>997.121,59</b>	<b>1,00</b>
Zinsansprüche					EUR	76.661,38	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	920.460,21	0,92
<b>Vermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>101.831.559,85</b>	<b>102,01</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-2.006.847,99</b>	<b>-2,01</b>
<b>Derivate*</b>					<b>EUR</b>	<b>-277.369,95</b>	<b>-0,28</b>
<b>Portfolioswap**</b>					<b>EUR</b>	<b>-91.869,95</b>	<b>-0,09</b>
ABOUT YOU Holding AG	EUR	75.000	75.000	75.000	9,57	19.800,00	0,03
Acciona SA	EUR	-3.000	9.000	12.000	155,40	15.000,00	0,02
Amplifon Spa	EUR	-45.000	45.000	75.000	67,18	-62.550,00	-0,06
Andritz Ag Graz	EUR	20.000	20.000	-	51,05	9.088,00	0,01
Arcadis N.V.	EUR	24.000	48.000	24.000	38,28	3.360,00	0,00
Ariston Hldg RG	EUR	-70.000	70.000	140.000	19,36	25.900,00	0,03
Beiersdorf A.G.	EUR	-5.000	5.000	10.000	121,25	8.250,00	0,01
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	17.000	29.000	12.000	198,08	-135.020,00	-0,13
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	-375	750	375	2.139,00	-27.995,12	-0,03
Corporacion Acc Ener Reno Sa	EUR	-15.000	45.000	60.000	61,24	13.200,00	0,01
Danieli + C. /Risp. N -CV -	EUR	174.000	174.000	264.000	67,28	-142.680,00	-0,15
Danieli + C. Off. Mecc. S.p.A.	EUR	-32.000	32.000	32.000	65,85	24.000,00	0,02
Engcon RG-B	SEK	-100.000	100.000	100.000	1.537,60	20.334,66	0,00
Evotec AG	EUR	180.000	390.000	210.000	20,61	72.000,00	0,07
Fe New NV	EUR	-4.500	9.000	4.500	299,50	-147.150,00	-0,15
Geberit AG	CHF	-1.500	1.500	3.000	468,10	26.720,12	0,03

\* Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

\*\* Der Portfolioswap wird mit der Gegenpartei UBS London durchgeführt.

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Grifols. S.A.	EUR	320.000	320.000	350.000	83,10	115.200,00	0,12
In De Nora N	EUR	-110.000	110.000	110.000	38,46	2.200,00	0,00
Lenzing AG	EUR	-10.000	10.000	20.000	89,70	87.500,00	0,09
Nibe Industrie RG-B	SEK	-80.000	80.000	160.000	102,40	22.707,04	0,02
Nordex SE	EUR	-60.000	60.000	120.000	11,13	5.400,00	0,01
Pan American Silver Corp.	USD	120.000	140.000	120.000	58,32	-44.184,65	-0,04
Pva Tepla AG	EUR	-15.000	45.000	60.000	19,02	2.550,00	0,00
Sixt SE	EUR	-11.000	11.000	11.000	219,40	-58.300,00	-0,06
Sixt SE VZ Aktie	EUR	18.000	18.000	18.000	214,80	43.200,00	0,04
Snam Az	EUR	-200.000	200.000	200.000	4,79	14.600,00	0,02
Technopr N	EUR	-100.000	100.000	100.000	7,24	-1.000,00	-0,00
Westwing Group AG	EUR	-25.000	25.000	25.000	17,22	-4.000,00	-0,00
<b>Aktienindex-Derivate***</b>				<b>EUR</b>		<b>-185.500,00</b>	<b>-0,19</b>
Euro Stoxx 50 Pr 15/09/2023	EUR	-700	2.000	1.600	4.534,10	-185.500,00	-0,19
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen</b>						<b>-1.492.163,56</b>	<b>-1,49</b>
<b>EUR Verbindlichkeiten</b>							
JP MORGAN AG	EUR	-356.907		%	100	-356.907,25	-0,36
<b>Verbindlichkeiten in sonstigen EU/ EWR- Währungen</b>							
UBS AG	SEK	-3.652.523		%	100	-309.470,06	-0,31
<b>Verbindlichkeiten in sonstigen Währungen</b>							
UBS AG	USD	-897.093		%	100	-825.786,25	-0,82
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		1.844,37	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-239.158,85	-0,24
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>99.824.711,86</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>			<b>Stück</b>			<b>39.585,09</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse C</b>			<b>Stück</b>			<b>756.596,03</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse A</b>			<b>EUR</b>			<b>108,15</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse C</b>			<b>EUR</b>			<b>126,28</b>	

\*\*\* Aktien-Index Derivate werden mit der Gegenpartei J.P Morgan Securities durchgeführt.

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

#### Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Britisches Pfund	(GBP)	0,860850 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,446925 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,440662 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,714437 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,976792 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,802507 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,086350 = 1 Euro (EUR)

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
At&S Austria Tech.& System. AG	EUR	55.000	55.000
Cancom SE	EUR	10.000	45.000
Cherry AG	EUR	-	4.100
d'Amico International Shipping S.A.	EUR	-	7.150.000
Deufol SE	EUR	-	1.150.467
Drillisch Ag	EUR	41.000	41.000
Evn AG	EUR	80.000	130.000
Evotec AG	EUR	20.000	210.000
Faurecia S.A.	EUR	-	52.000
Fevertree Drinks Plc	GBP	75.000	75.000
Flatex AG	EUR	-	37.000
Frontline RG	USD	85.000	85.000
Jdc Group AG	EUR	-	20.000
Kalera RG	USD	-	2.715
Lanxess AG	EUR	-	15.000
Marinomed Biotech AG	EUR	-	7.601
RHI-MAG NV	GBP	-	45.000
Right Lenzing Ag 05.07.23 /Sous	EUR	-	-
Salzgitter AG	EUR	40.000	40.000
Schibsted -A-	NOK	-	50.000
Siemens Energy AG	EUR	55.000	55.000
Siltronic AG	EUR	-	15.000
Soc.De Investimento E Gestao	EUR	-	119.900
TAG Immobilien AG	EUR	-	100.000
Tonies S.E.	EUR	-	150.000
UNIEURO S.p.A.	EUR	-	60.000
Valneva SE	EUR	-	100.000
Voestalpine AG	EUR	-	55.000
Vonovia SE /Namen	EUR	55.000	55.000
Xtpl BR	PLN	-	23.536

### Anleihen

Deut Post 0.05%30.06.25 /Cv	EUR	2.500.000	2.500.000
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25	EUR	-	3.000.000
Soitec 0% 20-01.10.25 /CV	EUR	-	5.700

### Sonstige Wertpapiere

#### Aktien

Altern Ener Grp RG	NOK	-	271.000
Frontline Ltd	NOK	-	120.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>17.716.240,46</b>	<b>35,32</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>1.018.807,00</b>	<b>2,03</b>
<b>Deutschland</b>							
Deutsche Post AG	EUR	400.000	400.000	-	96,53	386.112,00	0,77
Mtu Aero En 0.05% 18.03.27	EUR	700.000	700.000	-	90,39	632.695,00	1,26
<b>Anleihen</b>					<b>EUR</b>	<b>16.697.433,46</b>	<b>33,29</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>							
Anllian Cap 0% 20-05.02.25 /CV	EUR	800.000	100.000	400.000	304,03	810.752,00	1,62
<b>Cayman Inseln</b>							
Huazhu G 3% 20-01.05.26 /CV Htht	USD	250.000	250.000	-	113,06	260.181,76	0,52
Li Auto 0.25% 21-01.05.28 /CV	USD	350.000	350.000	-	138,64	446.678,74	0,89
<b>Deutschland</b>							
Deliv Hero 3.25% 23-21.02.30 /CV	EUR	500.000	1.000.000	500.000	97,19	485.950,00	0,97
Deut Lufth 2% 20-17.11.25 /CV	EUR	500.000	-	500.000	114,09	570.460,00	1,14
Duerr AG St 0.75% 15.01.26 CV	EUR	500.000	200.000	300.000	103,21	516.050,00	1,03
Hellofresh 0.75% 20-13.05.25	EUR	800.000	100.000	200.000	90,55	724.432,00	1,44
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25	EUR	1.500.000	200.000	-	88,69	1.330.350,00	2,65
Rhnmatal 2.25% 23-07.02.30 /CV	EUR	600.000	1.000.000	400.000	106,47	638.820,00	1,27
Sgl Carbon 5.75% 22-21.09.27 /CV	EUR	200.000	300.000	800.000	114,81	229.614,00	0,46
Sgl Carbon 5.75% 23-28.06.28 /CV	EUR	200.000	200.000	-	103,81	207.624,00	0,41
Tui 5.0% 21-16.04.28 /CV	EUR	500.000	500.000	-	89,86	449.275,00	0,90
<b>Frankreich</b>							
Bnp Par 0% 22-13.05.25 /CV	EUR	300.000	-	100.000	116,53	349.584,00	0,70
Soitec 0% 20-01.10.25 /CV	EUR	2.200	-	1.300	186,95	411.290,00	0,82
<b>Japan</b>							
Nip Steel 0% 21-05.10.26 /CV	JPY	70.000.000	70.000.000	90.000.000	252,36	562.301,26	1,12
Tokyu Corp 0% 23-29.09.28 /CV	JPY	40.000.000	40.000.000	-	102,82	261.837,31	0,52
<b>Luxemburg</b>							
Citigr Mark 16-04.08.23 Cv	EUR	500.000	500.000	-	100,32	501.605,00	1,00
Oliver Capi 0% 20-29.12.23 /CV	EUR	600.000	600.000	-	100,88	605.250,00	1,21
<b>Niederlande</b>							
AMER MOVIL 0% 21-02.03.24 /CV	EUR	800.000	-	-	211,24	844.944,00	1,68
Qiagen NV 0.0% 20-17.12.27 CV	USD	400.000	-	600.000	88,90	327.330,97	0,65
Stmicr 0% 20-4.8.25 CV	USD	800.000	-	800.000	120,89	890.225,07	1,78
<b>Singapur</b>							
Singapore 1.625% 20-3.12.25 /CV	SGD	250.000	-	1.250.000	129,59	219.925,34	0,44
<b>Spanien</b>							
Amadeus 1.50% 20-09.4.25	EUR	300.000	-	700.000	129,42	388.260,00	0,77

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Südkorea</b>							
L & F Co 2.50% 23-26.04.30 /CV	USD	700.000	1.000.000	300.000	85,50	550.927,42	1,10
Posco 0% 21-01.09.26 /CV	EUR	700.000	700.000	-	205,33	718.641,00	1,43
SK Hynix 1.75% 23-11.04.30 /CV	USD	600.000	600.000	-	122,76	678.019,05	1,35
<b>Vereinigte Staaten</b>							
American Ai 6.50% 01.07.25 /CV	USD	400.000	400.000	-	128,09	471.635,11	0,94
Glencore 0% 18-27.03.25 /CV Regs	USD	400.000	400.000	-	105,35	387.904,45	0,77
Jpm Chase N 0% 21-10.06.24 /CV	EUR	300.000	300.000	-	113,16	339.480,00	0,68
Sthw Airl 1.25% 01.05.25	USD	1.100.000	1.000.000	600.000	115,53	1.169.772,82	2,33
Zillow 1.375% 19-01.09.26 /CV	USD	300.000	300.000	-	126,13	348.313,16	0,70
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>15.073.501,56</b>	<b>30,05</b>
<b>Anleihen</b>					<b>EUR</b>	<b>15.073.501,56</b>	<b>30,05</b>
<b>Bermudas</b>							
Jazz Invst 2.0% 15.06.26 /CV	USD	650.000	-	450.000	101,90	609.702,21	1,21
<b>Cayman Inseln</b>							
Cathay Paci 2.75% 05.02.26 /CV	HKD	4.000.000	4.000.000	-	104,24	489.866,50	0,98
ZTO 1.50% 22-01.09.27 /CV	USD	400.000	1.050.000	650.000	99,68	367.019,84	0,73
<b>Hongkong</b>							
Lenovo Grp 2.5% 22-26.08.29 /CV	USD	500.000	-	700.000	114,93	528.950,15	1,05
<b>Italien</b>							
Prysmian 0% 21-02.02.26 /CV	EUR	400.000	100.000	100.000	215,18	430.352,00	0,86
<b>Japan</b>							
Ana Hld 0% 21-10.12.31 /CV	JPY	70.000.000	-	30.000.000	123,38	549.828,06	1,10
<b>Luxemburg</b>							
Lagfin 3.5% 23-08.06.28 /CV	EUR	300.000	300.000	-	101,61	304.821,00	0,61
Merrill Lyn 0% 23-30.01.26 /CV	EUR	800.000	800.000	-	289,78	772.752,00	1,54
<b>Spanien</b>							
Cellnex Tel 0.5% 05.07.28	EUR	600.000	-	-	104,37	626.244,00	1,25
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Akamai 0.375% 20-01.09.27 /CV	USD	1.500.000	-	300.000	97,41	1.344.975,38	2,68
Bloom Energ 3.0% 23-01.06.28 /CV	USD	375.000	375.000	-	113,23	390.861,60	0,78
Dexcom Inc 0.25% 21-15.11.25	USD	975.000	-	650.000	106,00	951.350,85	1,90
Duke Energy 4.125% 23-15.04.26 /CV	USD	900.000	900.000	-	97,78	810.062,13	1,61
Exact Scs 0.375% 19-15.03.27	USD	700.000	700.000	-	107,84	694.851,57	1,39
Firstenergy 4% 01.05.26 CV 144A	USD	550.000	550.000	-	99,50	503.751,09	1,00
Fort Va 0.25% 21-01.04.26 /CV	USD	1.250.000	1.250.000	-	88,74	1.021.045,24	2,04
Halozyme Th 1.0% 15.08.28 /CV	USD	475.000	-	125.000	91,85	401.612,97	0,80
Iac Finance 0.875% 15.6.26	USD	1.000.000	-	250.000	89,84	826.971,05	1,65

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
On SEmi 0.50% 1.03.29 /CV 144A	USD	425.000	425.000	-	113,42	443.723,71	0,88
Sarpta T 1.25% 22-15.09.27 /CV	USD	300.000	-	-	108,36	299.226,77	0,60
Snap Inc 0.75% 20-01.08.26	USD	600.000	300.000	400.000	92,55	511.172,27	1,02
South 3.875% 23-15.12.25 /CV 144A	USD	650.000	650.000	-	99,89	597.699,64	1,19
Splunk 1.125% 18-15.09.25 /CV	USD	1.025.000	-	350.000	100,41	947.423,25	1,89
Zscaler 0.125% 20-01.07.25	USD	600.000	500.000	400.000	117,55	649.238,28	1,29
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>14.741.382,36</b>	<b>29,39</b>
<b>Anleihen</b>					<b>EUR</b>	<b>14.741.382,36</b>	<b>29,39</b>
<b>Cayman Inseln</b>							
Sea 0% 20-01.12.25 /CV	USD	1.000.000	200.000	750.000	101,80	937.082,89	1,87
<b>Israel</b>							
Cyber-Ark 0% 20-15.11.24 /CV	USD	625.000	-	875.000	227,75	655.158,33	1,31
Nice Ltd 0%-15.09.25 /CV	USD	875.000	-	500.000	387,20	779.667,00	1,55
<b>Panama</b>							
Carnival 5.75% 22-01.10.24 /CV	USD	550.000	550.000	-	199,04	1.007.684,45	2,01
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Alnylam 1% 15.09.27 Conv 144A	USD	250.000	-	-	95,62	220.051,09	0,44
Bill.Com HI 0% 21-01.12.25 /CV	USD	900.000	550.000	600.000	315,15	870.299,63	1,74
Biomarin Pharm 1.25% 15.5.27 CV	USD	700.000	-	-	101,25	652.414,05	1,30
Cree Inc 0% 21-15.02.28 /CV	USD	400.000	1.600.000	1.200.000	76,80	282.781,79	0,56
Cree Inc 1.875% 22-01.12.29 /CV	USD	850.000	550.000	-	77,99	610.206,66	1,22
Datadog 0.125% 20-15.06.25 /CV	USD	400.000	150.000	650.000	125,70	462.826,16	0,92
Dropbox Inc 0% 21-01.03.28 Cnv	USD	750.000	200.000	-	192,26	663.653,52	1,32
Enphase Egy 0% 28-01.03.28 /CV	USD	850.000	500.000	-	279,51	729.005,56	1,45
Etsy 0.125% 01.09.27 CV	USD	1.050.000	-	-	84,04	812.236,16	1,62
Ford Motor 0% 21-15.03.26 /CV	USD	1.250.000	500.000	850.000	538,75	1.239.816,83	2,47
Ionis Pharm 0% 21-01.04.26 /CV	USD	500.000	150.000	-	189,55	436.199,20	0,87
Lantheus 2.625% 22-15.12.27 /CV	USD	250.000	250.000	-	130,08	299.346,44	0,60
Live Nation 3.125% 23-15.01.29 /CV	USD	1.050.000	1.300.000	250.000	110,78	1.070.741,93	2,14
Lumentum 0.5% 20-15.12.26 /CV	USD	400.000	-	250.000	177,60	326.966,45	0,65
Middleby 1% 20-01.09.25 CV	USD	250.000	250.000	-	124,74	287.055,28	0,57
Rivian Auto 4.625% 23-15.03.29 /CV	USD	578.000	978.000	400.000	110,13	585.938,29	1,17
Solaredge 0% 25-15.09.25 /CV	USD	250.000	-	350.000	238,62	274.561,60	0,55
Tyler Tec 0.25% 21-15.03.26 CV	USD	725.000	-	-	100,25	669.040,82	1,33
Wayfair 3.25% 15.09.27 /CV 144A	USD	250.000	650.000	400.000	124,22	285.874,72	0,57
Zillow 2.75% 20-15.05.25 /CV	USD	600.000	600.000	-	105,52	582.773,51	1,16

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>491.922,49</b>	<b>0,98</b>
<b>Anleihen</b>					<b>EUR</b>	<b>491.922,49</b>	<b>0,98</b>
<b>Kanada</b>							
Ssr Mining 2.5% 19-01.04.39	USD	500.000	-	500.000	106,88	491.922,49	0,98
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>48.023.046,87</b>	<b>95,74</b>
<b>Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>59.647,99</b>	<b>0,12</b>
<b>Devisenterminkontrakte*</b>						<b>59.647,99</b>	<b>0,12</b>
<b>Fälligkeit</b>	<b>Käufe</b>			<b>Verkäufe</b>			
21/07/2023	EUR	12.714.014		USD	14.000.000	-160.443,41	-0,32
21/07/2023	USD	2.500.000		EUR	2.254.084	44.897,28	0,09
24/08/2023	EUR	1.920.872		JPY	288.000.000	76.436,61	0,15
24/08/2023	EUR	11.235.825		USD	12.200.000	35.562,44	0,07
24/08/2023	JPY	87.000.000		EUR	556.654	385,99	0,00
24/08/2023	USD	1.500.000		EUR	1.376.117	976,33	0,00
15/09/2023	EUR	620.156		SGD	900.000	9.682,76	0,02
15/09/2023	EUR	11.065.956		USD	12.000.000	61.270,97	0,12
15/09/2023	SGD	280.000		EUR	193.122	-3.194,49	-0,00
26/09/2023	EUR	497.970		HKD	4.300.000	-5.926,49	-0,01
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>2.003.480,53</b>	<b>3,99</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.003.480,53</b>	<b>3,99</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							
Verwahrstelle	EUR	1.064.401		%	100	1.064.400,56	2,12
<b>Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen</b>							
Verwahrstelle	CHF	2.439		%	100	2.496,90	0,00
<b>Guthaben in sonstigen Währungen</b>							
Verwahrstelle	GBP	956		%	100	1.111,05	0,00
Verwahrstelle	USD	732.888		%	100	674.633,31	1,35
Verwahrstelle	HKD	311.776		%	100	36.630,49	0,07
Verwahrstelle	JPY	1.160.179		%	100	7.385,88	0,02
Verwahrstelle	SGD	319.399		%	100	216.822,34	0,43
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>135.903,19</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche					EUR	135.903,19	0,27
<b>Vermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>50.222.078,58</b>	<b>100,12</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-62.394,37</b>	<b>-0,12</b>

\* Devisenterminkontrakte werden mit den Gegenparteien Goldman Sachs Bank Europe SE Frankfurt, Deutsche Bank AG Frankfurt und RBC Investor Services Bank S.A. durchgeführt.

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		544,94	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-62.939,31	-0,12
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>50.159.684,21</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A hedged</b>			<b>Stück</b>		<b>21.108,20</b>		
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse C hedged</b>			<b>Stück</b>		<b>464.958,94</b>		
<b>Anteilwert Anteilklasse A hedged</b>				<b>EUR</b>		<b>94,04</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse C hedged</b>				<b>EUR</b>		<b>103,61</b>	

### Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Britisches Pfund	(GBP)	0,860850 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,511380 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	157,080743 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,976792 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,473091 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,086350 = 1 Euro (EUR)

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.  
Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
Block 0.125% 01.03.25 CV	USD	-	1.250.000
Cree Inc 0.25% 22-15.02.28 /CV	USD	-	1.600.000
Nextera En 0% 20-15.11.25 /CV	USD	-	500.000
Palo 0.75% 19-01.07.23	USD	-	250.000
Siemens 5.625% 22-14.09.25	EUR	-	300.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
Besi 0.75% 20-05.08.27 /CV	EUR	-	300.000
Besi 1.875% 06.04.29 /CV Regs	EUR	-	400.000
Bpcm 1% 16-28.04.23 /CV	GBP	-	300.000
Qiagen 0.5% 17-13.09.23 /CV	USD	400.000	400.000
Rag Stiftun 0% 20-17.06.26 /CV	EUR	200.000	900.000
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25	CHF	-	700.000
Ubisoft Ent 2.375% 22-15.11.28 /CV	EUR	-	300.000
<b>Sonstige Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
Booking 0.75% 21-01.05.25 /CV	USD	-	525.000
CITIGR MARK 0% 21-28.05.24 /CV	HKD	-	7.000.000
Ferrotec Co 0% 23-23.06.28 /CV	JPY	50.000.000	50.000.000
Mongodb 0.25% 15.01.26	USD	-	950.000
Silicon Lab 0.625% 15.6.25/CV	USD	-	700.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)

### 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 01. Oktober 2022 in Kraft und wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf diese Hinterlegung wurde am 30. September 2022 im 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 D-60327 Frankfurt am Main, Speicherstraße 49-51, 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 2023)

### 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.

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 Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts, PAI) sind auf der folgenden Internetseite der Gesellschaft in der Rubrik "Downloads" mit dem Dokumentennamen "Lupus alpha Sustainable Smaller Champions ESG Methodik" abrufbar: <https://www.lupusalpha.de/downloads/> sowie unter <https://www.lupusalpha.de/fonds/> im Abschnitt des Fonds "Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions" mit der Bezeichnung "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 der Anteilklasse „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 2023)

### 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 Fonds die dabei auftretenden ESG-Risiken unter Beachtung der Anlagepolitik des Fonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten z.B. anhand von ESG-Scores auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht bestimmend, sodass das Fondsmanagement 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 Nachhaltigkeitsrisiken unter Beachtung der Anlagepolitik des Teilfonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten z.B. anhand von ESG-Scores auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht bestimmend, sodass das Fondsmanagement 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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.

#### • 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. Dem Swap-Kontrahenten 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 z.B. anhand von ESG-Scores auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht bestimmend, 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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.

#### • Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses auf den in- und ausländischen Kapitalmärkten in Euro. 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 Convertibles, Exchangeables, Pflichtwandelanleihen (Mandatory Convertibles) und Optionsanleihen (deren Optionen sich auf Wertpapiere beziehen).

Daneben kann der Teilfonds bis zu 49% seiner Mittel in Geldmarktinstrumente, 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 oder der grundlegende Charakter der Anlagepolitik des Teilfonds 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 z.B. anhand von ESG-Scores auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht bestimmend, 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.

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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.

### 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 nachprüfbar bewertungsregeln festlegt. Dies gilt auch für die unter (a) aufgeführten Wertpapiere, falls deren jeweilige Kurse nicht marktgerecht sind.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)

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

- (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 dem Kontrahenten 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.
- (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 Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.
- (i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert 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

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### e) Bewertung von Devisentermingeschäften

Die nicht realisierte Werterhöhung/-minderung der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht und ist in der Veränderung des Nettovermögens berücksichtigt.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)

### Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Sustainable Smaller Euro 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.

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 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)

### 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 („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.

- (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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)

### Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

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“).**

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 Vergleichsmaßstab-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 2023)

### Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

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

- (a) Für die Anteile der Anteilklasse A hedged von maximal 1,20% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (b) Für die Anteile der Anteilklasse C hedged 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 ausbezahlt.

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.

**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“).**

### 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)

### Erläuterung 4 – Abonnementssteuer und Zinsbesteuerungsrichtlinie (Fortsetzung)

#### *(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.

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 der Gesellschaft 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 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Im Oktober 2022 gaben CACEIS und Royal Bank of Canada (RBC) bekannt, dass sie eine Absichtserklärung für die geplante Übernahme des europäischen Vermögensverwaltungsgeschäfts von RBC durch CACEIS unterzeichnet haben. Im Rahmen dieser Übernahme würde CACEIS das gesamte ausgegebene Aktienkapital der RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank) erwerben.

Der Verkauf der IS Bank wurde nach der behördlichen Genehmigung am 3. Juli 2023 abgeschlossen und RBC Investor Services Bank S.A. wurde zu CACEIS Investor Services Bank S.A..

## **Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2023)**

### **Erläuterung 6 – 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 nach Abschnitt A.**

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