

Lupus alpha Fonds

Ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Teilfonds:

Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions (ehemals: Lupus alpha 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 2021
bis zum 30. Juni 2021

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 KIID (Wesentliche Anlegerinformationen) 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 und in der Republik Österreich zugelassen.

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Management und Verwaltung | 3 |
| Informationen an die Anteilinhaber | 5 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021: | |
| Lupus alpha Fonds (Konsolidiert)..... | 6 |
| Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions (ehemals: Lupus alpha 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 | 24 |
| Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds | 31 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 | 39 |

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 Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire
Am Flughafen
D-60549 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 oder auf der Homepage der Gesellschaft www.lupusalpha.de.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-------|-------------------------|------------------------------|
| Wertpapierbestand | EUR | | | 1.281.081.768,86 | 96,05 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | EUR | 53.779.954,83 | 4,03 |
| Bankguthaben | | | EUR | 53.779.954,83 | 4,03 |
| EUR - Guthaben | | | | 48.797.207,72 | 3,66 |
| Verwahrstelle | EUR | 45.156.929,44 | % 100 | 45.156.929,44 | 3,39 |
| JP MORGAN AG | EUR | 2.786.468,20 | % 100 | 2.786.468,20 | 0,21 |
| UBS AG | EUR | 853.810,08 | % 100 | 853.810,08 | 0,06 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR- Wahrungen | | | | 2.296.672,58 | 0,17 |
| Verwahrstelle | CHF | 1.305.589,26 | % 100 | 1.190.798,32 | 0,09 |
| Verwahrstelle | GBP | 155.221,67 | % 100 | 180.410,55 | 0,01 |
| Verwahrstelle | PLN | 3.777.698,93 | % 100 | 837.235,20 | 0,06 |
| UBS AG | CHF | 17.880,90 | % 100 | 16.308,76 | 0,00 |
| UBS AG | DKK | 592,13 | % 100 | 79,63 | 0,00 |
| UBS AG | GBP | 27,13 | % 100 | 31,53 | 0,00 |
| UBS AG | SEK | 682.119,12 | % 100 | 67.285,23 | 0,01 |
| C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg | DKK | 32.007,96 | % 100 | 4.304,38 | 0,00 |
| C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg | SEK | 2.220,00 | % 100 | 218,98 | 0,00 |
| Guthaben in sonstigen Wahrungen | | | | 2.686.074,53 | 0,20 |
| UBS AG | CAD | 245,24 | % 100 | 166,36 | 0,00 |
| Verwahrstelle | JPY | 259.723.035,00 | % 100 | 1.974.115,46 | 0,15 |
| Verwahrstelle | SGD | 418,34 | % 100 | 261,52 | 0,00 |
| Merrill Lynch | USD | 8.400,00 | % 100 | 7.057,34 | 0,00 |
| JP MORGAN AG | USD | 838.500,00 | % 100 | 704.473,85 | 0,05 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | EUR | 11.819.119,38 | 0,89 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | EUR | 11.484.610,92 | 0,86 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 254.263,20 | 0,02 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 80.245,26 | 0,01 |
| Derivate | | | EUR | 1.942.747,46 | 0,14 |
| Optionen | | | EUR | 686.500,00 | 0,05 |
| Devisenterminkontrakte | | | EUR | 89,34 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | | | EUR | 483.850,00 | 0,03 |
| Portfolioswap | | | EUR | 772.308,12 | 0,06 |
| Vermögen insgesamt | | | | 1.348.623.590,53 | 101,11 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | EUR | -14.825.405,54 | -1,11 |
| Derivate | | | EUR | -3.619.642,26 | -0,27 |
| Devisenterminkontrakte | | | EUR | -1.534.222,23 | -0,12 |
| Aktienindex-Derivate | | | EUR | -301.197,23 | -0,02 |
| Portfolioswap | | | EUR | -1.784.222,80 | -0,13 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen | | | | -3.477.788,11 | -0,26 |

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 2021 machen die fondsübergreifenden Anlagen 0,22% des konsolidierten Nettovermögens aus. Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------|-------------------------|------------------------------|
| EUR Kredite in sonstigen | | | | | |
| JP MORGAN AG | EUR | -483.850,00 | % 100 | -483.850,00 | -0,04 |
| Kredite in sonstigen Währung | | | | | |
| Verwahrstelle | HKD | -11.448.730,80 | % 100 | -1.238.646,39 | -0,09 |
| Verwahrstelle | USD | -996.190,35 | % 100 | -836.958,92 | -0,06 |
| UBS AG | USD | -1.093.045,62 | % 100 | -918.332,80 | -0,07 |
| Verbindlichkeiten aus Zinsen | | | EUR | -1.047,41 | -0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -7.726.927,76 | -0,58 |
| Fondsvermögen insgesamt | | | | 1.333.798.184,99 | 100,00 |

Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2021

| | | | |
|-------------------|-------|--------------|--------------|
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,474125 = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,096398 = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | (DKK) | 7,436135 = | 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,860380 = | 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 9,242937 = | 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | (JPY) | 131,564258 = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | (NOK) | 1,0189275 = | 1 Euro (EUR) |
| Polnischer Zloty | (PLN) | 4,512112 = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | (SEK) | 10,137725 = | 1 Euro (EUR) |
| Singapur Dollar | (SGD) | 1,599637 = | 1 Euro (EUR) |
| US Dollar | (USD) | 1,190250 = | 1 Euro (EUR) |

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions (ehemals: Lupus alpha Smaller Euro Champions) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | 78.410.598,00 | 93,91 |
| Aktien | | | | | EUR | 78.410.598,00 | 93,91 |
| Belgien | | | | | | | |
| Barco RG | EUR | 58.000 | 7.000 | 6.300 | 1.338.640,00 | 1.338.640,00 | 1,60 |
| D'leteren S.A. | EUR | 17.500 | 7.500 | 2.000 | 1.785.000,00 | 1.785.000,00 | 2,14 |
| Fagron NV | EUR | 44.000 | 18.000 | 2.900 | 828.520,00 | 828.520,00 | 0,99 |
| Kinepolis Group S.A. | EUR | 25.500 | 8.500 | 2.100 | 1.160.760,00 | 1.160.760,00 | 1,39 |
| Deutschland | | | | | | | |
| ABOUT YOU Holding AG | EUR | 16.000 | 16.000 | - | 408.000,00 | 408.000,00 | 0,49 |
| Cancom SE | EUR | 13.000 | - | 3.600 | 663.000,00 | 663.000,00 | 0,79 |
| Deutz AG | EUR | 117.000 | - | 14.300 | 797.940,00 | 797.940,00 | 0,96 |
| Drillisch AG | EUR | 33.500 | 38.000 | 4.500 | 864.300,00 | 864.300,00 | 1,03 |
| Duerr AG | EUR | 5.000 | - | 20.000 | 160.400,00 | 160.400,00 | 0,19 |
| Evotec AG | EUR | 74.500 | 9.500 | 41.000 | 2.848.135,00 | 2.848.135,00 | 3,41 |
| Fuchs Petrolub SE | EUR | 24.000 | 10.000 | 2.000 | 984.480,00 | 984.480,00 | 1,18 |
| Gea Group AG | EUR | 44.000 | 21.000 | 4.000 | 1.503.040,00 | 1.503.040,00 | 1,80 |
| Gerresheimer AG | EUR | 24.200 | 10.200 | 3.000 | 2.256.650,00 | 2.256.650,00 | 2,70 |
| Hella KGaA Hueck & Co | EUR | 24.000 | 7.500 | 3.400 | 1.386.240,00 | 1.386.240,00 | 1,66 |
| Hellofresh SE | EUR | 34.000 | 3.000 | 5.200 | 2.787.320,00 | 2.787.320,00 | 3,34 |
| Kion Group AG | EUR | 7.000 | - | 8.000 | 629.160,00 | 629.160,00 | 0,75 |
| Metro AG | EUR | 310.000 | 215.918 | 30.000 | 1.275.960,00 | 1.275.960,00 | 1,53 |
| Nordex SE | EUR | 46.000 | 46.000 | - | 942.080,00 | 942.080,00 | 1,13 |
| Puma SE | EUR | 13.300 | 1.300 | 2.200 | 1.337.315,00 | 1.337.315,00 | 1,60 |
| Sixt SE | EUR | 6.600 | - | 700 | 749.760,00 | 749.760,00 | 0,90 |
| Software AG | EUR | 68.000 | 19.000 | 8.000 | 2.579.920,00 | 2.579.920,00 | 3,09 |
| United Internet AG | EUR | 31.500 | 3.500 | 5.000 | 1.086.120,00 | 1.086.120,00 | 1,30 |
| VERBIO Vereinigte BioEnergie AG | EUR | 22.000 | 22.000 | - | 939.840,00 | 939.840,00 | 1,13 |
| Finnland | | | | | | | |
| Caverion Oyj | EUR | 240.000 | - | 50.000 | 1.654.800,00 | 1.654.800,00 | 1,98 |
| Huhtamaki Oyj | EUR | 40.000 | 4.000 | 7.000 | 1.598.000,00 | 1.598.000,00 | 1,91 |
| Nokian Tyres PLC | EUR | 24.000 | - | 13.000 | 817.200,00 | 817.200,00 | 0,98 |
| Outotec Oyj | EUR | 315.000 | 22.000 | 50.000 | 3.085.740,00 | 3.085.740,00 | 3,70 |
| Frankreich | | | | | | | |
| BIC | EUR | 21.300 | 21.300 | - | 1.248.180,00 | 1.248.180,00 | 1,49 |
| Faurecia S.A. | EUR | 45.000 | 4.000 | 11.000 | 1.861.650,00 | 1.861.650,00 | 2,23 |
| Groupe Fnac S.A. | EUR | 15.600 | 4.600 | 1.400 | 846.300,00 | 846.300,00 | 1,01 |
| Ipsos S.A. | EUR | 41.000 | 5.000 | 7.000 | 1.457.550,00 | 1.457.550,00 | 1,75 |
| Neopos | EUR | 59.000 | - | 10.000 | 1.495.060,00 | 1.495.060,00 | 1,79 |
| Scor SE | EUR | 24.000 | 24.000 | - | 643.680,00 | 643.680,00 | 0,77 |
| Soitec | EUR | 5.700 | - | 2.300 | 1.059.630,00 | 1.059.630,00 | 1,27 |
| Sopra Steria Act. | EUR | 10.500 | 2.500 | 1.400 | 1.703.100,00 | 1.703.100,00 | 2,04 |
| Spie S.A. | EUR | 58.000 | 25.400 | - | 1.125.200,00 | 1.125.200,00 | 1,35 |
| Television Francaise 1 S.A. | EUR | 87.000 | 48.600 | 53.000 | 741.675,00 | 741.675,00 | 0,89 |

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 (ehemals: Lupus alpha Smaller Euro Champions) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|--------------------|----------------------------------|
| Trigano S.A. | EUR | 6.000 | - | 4.700 | 1.045.200,00 | 1.045.200,00 | 1,25 |
| Valeo SA | EUR | 20.500 | - | 2.400 | 520.085,00 | 520.085,00 | 0,62 |
| Irland | | | | | | | |
| Cairn Homes | EUR | 592.000 | - | 70.800 | 631.072,00 | 631.072,00 | 0,75 |
| Dalata Hotel Group PLC | EUR | 154.000 | - | 49.900 | 590.590,00 | 590.590,00 | 0,71 |
| Glanbia Plc | EUR | 106.000 | 30.000 | 9.200 | 1.451.140,00 | 1.451.140,00 | 1,74 |
| Italien | | | | | | | |
| Banca Farmafactoring S.P.A. | EUR | 116.000 | - | 14.100 | 980.200,00 | 980.200,00 | 1,18 |
| Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. | EUR | 68.000 | - | 7.700 | 988.720,00 | 988.720,00 | 1,19 |
| Fincobank SpA | EUR | 82.500 | 8.500 | 13.000 | 1.212.750,00 | 1.212.750,00 | 1,45 |
| Hera SpA | EUR | 300.000 | 117.700 | - | 1.045.200,00 | 1.045.200,00 | 1,25 |
| Maire Tecnimont SpA | EUR | 336.000 | - | 39.900 | 1.036.224,00 | 1.036.224,00 | 1,24 |
| Prysmian SpA | EUR | 46.500 | 12.500 | 4.200 | 1.405.695,00 | 1.405.695,00 | 1,68 |
| Reply Ord Pos | EUR | 8.900 | 2.800 | 3.300 | 1.233.540,00 | 1.233.540,00 | 1,48 |
| Space2 | EUR | 39.000 | - | 4.300 | 485.160,00 | 485.160,00 | 0,58 |
| Luxemburg | | | | | | | |
| Aperam S.A. | EUR | 16.000 | - | 5.000 | 691.360,00 | 691.360,00 | 0,83 |
| Niederlande | | | | | | | |
| Alfen NV | EUR | 11.000 | 2.500 | 10.000 | 866.250,00 | 866.250,00 | 1,04 |
| Arcadis NV | EUR | 70.500 | 12.500 | 10.000 | 2.433.660,00 | 2.433.660,00 | 2,91 |
| Be Semiconductor Industries NV | EUR | 14.000 | - | 27.000 | 1.001.560,00 | 1.001.560,00 | 1,20 |
| Boskalis Westminster | EUR | 29.000 | 29.000 | - | 784.740,00 | 784.740,00 | 0,94 |
| Corbion NV | EUR | 14.000 | - | 3.000 | 674.800,00 | 674.800,00 | 0,81 |
| Qiagen NV | EUR | 28.000 | 16.400 | 11.000 | 1.141.280,00 | 1.141.280,00 | 1,37 |
| Österreich | | | | | | | |
| Agrana Beteiligungs AG | EUR | 34.500 | - | 4.100 | 702.075,00 | 702.075,00 | 0,84 |
| Andritz AG | EUR | 16.500 | - | 2.000 | 781.770,00 | 781.770,00 | 0,94 |
| At&S Austria Tech.& System. AG | EUR | 39.000 | - | 18.700 | 1.423.500,00 | 1.423.500,00 | 1,70 |
| Do & Co AG | EUR | 14.000 | 3.000 | 1.300 | 1.065.400,00 | 1.065.400,00 | 1,28 |
| Vienna Insurance Group AG | EUR | 33.000 | - | 4.100 | 763.950,00 | 763.950,00 | 0,92 |
| Wienerberger AG | EUR | 35.000 | 35.000 | - | 1.137.500,00 | 1.137.500,00 | 1,36 |
| Portugal | | | | | | | |
| Altri Sgps S.A. | EUR | 160.000 | - | 70.000 | 838.400,00 | 838.400,00 | 1,00 |
| Navigator Co S.A. | EUR | 164.000 | - | 19.400 | 472.648,00 | 472.648,00 | 0,57 |
| Spanien | | | | | | | |
| Acerinox S.A. | EUR | 60.000 | - | 6.900 | 611.100,00 | 611.100,00 | 0,73 |
| Applus Services S.A. | EUR | 71.600 | - | 8.500 | 589.984,00 | 589.984,00 | 0,71 |

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 (ehemals: Lupus alpha Smaller Euro Champions) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------------------|
| Cie Automotive SA | EUR | 20.000 | - | 17.953 | 499.200,00 | 499.200,00 | 0,60 |
| Global Dominion Access S.A. | EUR | 150.000 | 42.000 | 12.700 | 655.500,00 | 655.500,00 | 0,78 |
| Wertpapierbestand | | | | | EUR | 78.410.598,00 | 93,91 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | EUR | 4.884.872,43 | 5,85 |
| Bankguthaben | | | | | | 4.884.872,43 | 5,85 |
| EUR-Guthaben | | | | | | | |
| Verwahrstelle | EUR | 4.884.872 | | % | 100 | 4.884.872,43 | 5,85 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 510.139,93 | 0,61 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 501.852,43 | 0,60 |
| Dividendenansprüche | | | | | EUR | 8.287,50 | 0,01 |
| Vermögen insgesamt | | | | | EUR | 83.805.610,36 | 100,37 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -312.529,81 | -0,37 |
| Verbindlichkeiten aus Zinsen | | | | | EUR | -117,20 | -0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -312.412,61 | -0,37 |
| Teilfondsvermögen insgesamt | | | | | EUR | 83.493.080,55 | 100,00 |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse A | | | Stück | | | 109.940,75 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse C | | | Stück | | | 139.572,96 | |
| Anteilwert Anteilklasse A | | | EUR | | | 311,38 | |
| Anteilwert Anteilklasse C | | | EUR | | | 352,93 | |

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 (ehemals: Lupus alpha 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 |
|-------------------------------------|--|-------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Aalberts | EUR | - | 20.000 |
| Basic-Fit NV | EUR | - | 45.000 |
| Befesa S.A. | EUR | - | 8.900 |
| CA Immob.Anlagen AG | EUR | - | 23.200 |
| Compugroup Med | EUR | - | 11.800 |
| Dermapharm Holding SE | EUR | - | 17.500 |
| Nagarro SE | EUR | - | 2.828 |
| Nexans Paris | EUR | - | 13.600 |
| Siltronic AG | EUR | - | 4.500 |
| Solutions 30 SE | EUR | - | 100.000 |
| Valneva SE | EUR | 30.000 | 80.000 |

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | 827.159.824,88 | 97,09 |
| Aktien | | | | | EUR | 827.159.824,88 | 97,09 |
| Deutschland | | | | | | | |
| 2G Energy AG | EUR | 75.000 | 75.000 | - | 7.237.500,00 | 7.237.500,00 | 0,85 |
| ABOUT YOU Holding AG | EUR | 162.000 | 162.000 | - | 4.131.000,00 | 4.131.000,00 | 0,48 |
| Adva Optical Networking SE | EUR | 405.844 | - | 304.156 | 4.740.257,92 | 4.740.257,92 | 0,56 |
| Aixtron SE | EUR | 260.000 | 375.000 | 621.000 | 5.941.000,00 | 5.941.000,00 | 0,70 |
| Apontis Pharma I | EUR | 240.000 | 240.000 | - | 4.308.000,00 | 4.308.000,00 | 0,51 |
| Atoss Software AG | EUR | 72.000 | - | 1.000 | 13.420.800,00 | 13.420.800,00 | 1,57 |
| Aurubis AG | EUR | 144.000 | 144.000 | - | 11.255.040,00 | 11.255.040,00 | 1,32 |
| Bechtle AG | EUR | 98.000 | 69.500 | - | 15.351.700,00 | 15.351.700,00 | 1,80 |
| Bremer Energiekontor AG | EUR | 192.000 | 192.000 | - | 10.502.400,00 | 10.502.400,00 | 1,23 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 71.000 | 51.500 | 33.500 | 11.569.450,00 | 11.569.450,00 | 1,36 |
| Cewe Stiftung & Co KGaA | EUR | 73.500 | 2.965 | 22.500 | 9.599.100,00 | 9.599.100,00 | 1,13 |
| Cherry I | EUR | 199.000 | 199.000 | - | 6.288.400,00 | 6.288.400,00 | 0,74 |
| Dermapharm Holding SE | EUR | 137.000 | 11.000 | 69.000 | 9.213.250,00 | 9.213.250,00 | 1,08 |
| Deutsche Pfandbriefbank AG | EUR | 821.000 | 328.000 | 227.000 | 6.845.498,00 | 6.845.498,00 | 0,80 |
| Deutz AG | EUR | 2.250.000 | - | - | 15.345.000,00 | 15.345.000,00 | 1,80 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA | EUR | 110.000 | - | 24.000 | 8.778.000,00 | 8.778.000,00 | 1,03 |
| Drillisch AG | EUR | 302.500 | 302.500 | - | 7.804.500,00 | 7.804.500,00 | 0,92 |
| Duerr AG | EUR | 163.000 | - | 67.000 | 5.229.040,00 | 5.229.040,00 | 0,61 |
| Eckert & Ziegler | EUR | 236.000 | - | 111.000 | 22.738.600,00 | 22.738.600,00 | 2,67 |
| Elmos Semiconductor AG | EUR | 220.000 | 220.000 | - | 8.030.000,00 | 8.030.000,00 | 0,94 |
| Evotec AG | EUR | 117.500 | 20.000 | 319.500 | 4.492.025,00 | 4.492.025,00 | 0,53 |
| Fielmann AG | EUR | 66.000 | 121.000 | 55.000 | 4.352.700,00 | 4.352.700,00 | 0,51 |
| Flatex AG | EUR | 111.000 | 153.500 | 42.500 | 12.598.500,00 | 12.598.500,00 | 1,48 |
| Fried Vorw GR N | EUR | 130.000 | 130.000 | - | 6.276.400,00 | 6.276.400,00 | 0,74 |
| Fuchs Petrolub SE | EUR | 203.000 | 96.500 | - | 8.327.060,00 | 8.327.060,00 | 0,98 |
| Gea Group AG | EUR | 766.000 | 586.000 | - | 26.166.560,00 | 26.166.560,00 | 3,07 |
| Gerresheimer AG | EUR | 211.000 | 147.000 | 34.000 | 19.675.750,00 | 19.675.750,00 | 2,31 |
| GFT Technologies SE | EUR | 518.500 | 140.275 | - | 11.121.825,00 | 11.121.825,00 | 1,31 |
| Hella KGaA Hueck & Co | EUR | 260.000 | 61.000 | 61.533 | 15.017.600,00 | 15.017.600,00 | 1,76 |
| Hellofresh SE | EUR | 295.000 | 54.000 | 64.000 | 24.184.100,00 | 24.184.100,00 | 2,84 |
| Hypoport AG | EUR | 13.000 | 10.700 | 10.700 | 5.668.000,00 | 5.668.000,00 | 0,66 |
| Instone Re | EUR | 430.000 | 35.000 | 287.000 | 10.922.000,00 | 10.922.000,00 | 1,28 |
| Jenoptik AG | EUR | 644.604 | 274.604 | - | 15.978.460,00 | 15.978.460,00 | 1,87 |
| Jost Werke AG | EUR | 384.000 | 19.000 | 31.000 | 19.315.200,00 | 19.315.200,00 | 2,27 |
| Jungheinrich AG /Vorz.O.ST | EUR | 200.000 | 200.000 | - | 8.244.000,00 | 8.244.000,00 | 0,97 |
| K+S AG | EUR | 557.000 | 557.000 | 798.207 | 6.394.360,00 | 6.394.360,00 | 0,75 |
| Kion Group AG | EUR | 96.000 | 40.000 | 77.888 | 8.628.480,00 | 8.628.480,00 | 1,01 |
| Kloeckner & Co AG/Namensaktien | EUR | 423.000 | 1.000.000 | 577.000 | 4.881.420,00 | 4.881.420,00 | 0,57 |
| Knaus Tabbert AG | EUR | 37.990 | - | 71.010 | 2.457.953,00 | 2.457.953,00 | 0,29 |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 47.500 | 51.799 | 47.000 | 4.607.500,00 | 4.607.500,00 | 0,54 |
| Krones AG | EUR | 195.466 | 133.466 | - | 14.728.363,10 | 14.728.363,10 | 1,73 |
| Kws Saat AG | EUR | 76.000 | 5.162 | - | 5.274.400,00 | 5.274.400,00 | 0,62 |
| Manz AG | EUR | 101.664 | - | 55.751 | 6.587.827,20 | 6.587.827,20 | 0,77 |
| Metro AG | EUR | 3.499.000 | 2.099.000 | - | 19.081.644,00 | 19.081.644,00 | 2,24 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| Morphosys | EUR | 234.000 | 77.000 | - | 15.308.280,00 | 15.308.280,00 | 1,80 |
| Nemetschek SE | EUR | 168.000 | 10.000 | - | 10.839.360,00 | 10.839.360,00 | 1,27 |
| Nordex SE | EUR | 267.000 | 93.000 | 166.000 | 5.468.160,00 | 5.468.160,00 | 0,64 |
| Norma Group SE | EUR | 269.000 | 10.000 | 48.000 | 11.615.420,00 | 11.615.420,00 | 1,36 |
| Porsche Automobil Holding/Pref | EUR | 136.000 | 163.000 | 27.000 | 12.288.960,00 | 12.288.960,00 | 1,44 |
| Puma SE | EUR | 205.000 | 59.500 | - | 20.612.750,00 | 20.612.750,00 | 2,42 |
| Sartorius AG | EUR | 36.500 | 20.500 | 15.500 | 16.023.500,00 | 16.023.500,00 | 1,88 |
| Schaeffler AG | EUR | 744.407 | 744.407 | - | 5.791.486,46 | 5.791.486,46 | 0,68 |
| Secunet Security Networks AG | EUR | 7.622 | 31.500 | 23.878 | 2.858.250,00 | 2.858.250,00 | 0,34 |
| Siemens Healthineers AG | EUR | 167.000 | 121.000 | 158.000 | 8.630.560,00 | 8.630.560,00 | 1,01 |
| Siltronic AG | EUR | 38.000 | - | - | 5.403.600,00 | 5.403.600,00 | 0,63 |
| Sixt SE | EUR | 156.000 | 53.460 | 18.000 | 17.721.600,00 | 17.721.600,00 | 2,08 |
| Software AG | EUR | 246.000 | 86.000 | - | 9.333.240,00 | 9.333.240,00 | 1,10 |
| Steico --- AKT. | EUR | 100.954 | 100.954 | - | 11.165.512,40 | 11.165.512,40 | 1,31 |
| Suess MicroTec AG | EUR | 360.000 | 25.000 | 290.000 | 9.972.000,00 | 9.972.000,00 | 1,17 |
| Symrise AG | EUR | 156.000 | 46.000 | 15.000 | 18.330.000,00 | 18.330.000,00 | 2,15 |
| Synlab I | EUR | 411.000 | 411.000 | - | 7.307.580,00 | 7.307.580,00 | 0,86 |
| Talanx AG | EUR | 330.000 | - | 72.000 | 11.378.400,00 | 11.378.400,00 | 1,34 |
| Teamviewer | EUR | 353.500 | 143.500 | 44.000 | 11.213.020,00 | 11.213.020,00 | 1,32 |
| Thyssenkrupp AG | EUR | 1.165.000 | 1.815.000 | 1.120.000 | 10.240.350,00 | 10.240.350,00 | 1,20 |
| United Internet AG | EUR | 410.000 | 145.000 | - | 14.136.800,00 | 14.136.800,00 | 1,66 |
| VERBIO Vereinigte BioEnergie AG | EUR | 402.000 | 228.000 | 171.000 | 17.173.440,00 | 17.173.440,00 | 2,02 |
| Vib Vermoegen AG | EUR | 135.000 | - | - | 4.833.000,00 | 4.833.000,00 | 0,57 |
| Vossloh AG | EUR | 107.000 | - | - | 4.552.850,00 | 4.552.850,00 | 0,53 |
| Washtec AG | EUR | 188.226 | 669 | 70.943 | 9.844.219,80 | 9.844.219,80 | 1,16 |
| Zalando SE | EUR | 199.500 | 116.500 | 94.500 | 20.339.025,00 | 20.339.025,00 | 2,39 |
| Luxemburg | | | | | | | |
| Global Fashion Group S.A. | EUR | 528.000 | 95.811 | 807.811 | 6.742.560,00 | 6.742.560,00 | 0,79 |
| SAF-HOLLAND SE | EUR | 510.000 | 35.000 | 670.000 | 5.967.000,00 | 5.967.000,00 | 0,70 |
| Niederlande | | | | | | | |
| Airbus Group SE | EUR | 306.000 | 110.000 | 57.000 | 33.182.640,00 | 33.182.640,00 | 3,90 |
| Qiagen NV | EUR | 356.000 | 80.000 | 114.000 | 14.510.560,00 | 14.510.560,00 | 1,70 |
| Vivoryon Ther BR | EUR | 392.951 | 550.000 | 157.049 | 7.073.118,00 | 7.073.118,00 | 0,83 |
| Österreich | | | | | | | |
| Fabasoft AG. | EUR | 85.000 | - | - | 3.485.000,00 | 3.485.000,00 | 0,41 |
| S&T AG | EUR | 544.400 | - | 40.600 | 10.506.920,00 | 10.506.920,00 | 1,23 |
| Wertpapierbestand | | | | | EUR | 827.159.824,88 | 97,09 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | EUR | 21.519.186,69 | 2,53 |
| Bankguthaben | | | | | | 21.519.186,69 | 2,53 |
| EUR-Guthaben | | | | | | | |
| Verwahrstelle | EUR | 21.519.187 | | % | 100 | 21.519.186,69 | 2,53 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 6.832.797,16 | 0,80 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 6.724.290,33 | 0,79 |
| Dividendenansprüche | | | | | EUR | 108.506,83 | 0,01 |
| Vermögen insgesamt | | | | | EUR | 855.511.808,73 | 100,42 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -3.597.786,57 | -0,42 |
| Verbindlichkeiten aus Zinsen | | | | | EUR | -508,09 | -0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -3.597.278,48 | -0,42 |
| Teilfondsvermögen insgesamt | | | | | EUR | 851.914.022,16 | 100,00 |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse A | | | Stück | | | 1.129.146,63 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse C | | | Stück | | | 372.113,88 | |
| Anteilwert Anteilklasse A | | | EUR | | | 550,51 | |
| Anteilwert Anteilklasse C | | | EUR | | | 618,91 | |

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 |
|-------------------------------------|--|-------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| AUTO1 GROUP I | EUR | 220.000 | 220.000 |
| Cancom SE | EUR | - | 111.500 |
| Capital Stage AG | EUR | - | 360.000 |
| Compugroup Med | EUR | - | 79.000 |
| Cropenergies AG | EUR | - | 703.000 |
| Home24 SE | EUR | 69.878 | 471.878 |
| LPKF Laser & Electronics AG | EUR | - | 375.000 |
| Patrizia Immobilien AG | EUR | - | 215.000 |
| Prosieben Sat.1 Media | EUR | 35.000 | 360.000 |
| Rheinmetall AG | EUR | 5.000 | 121.500 |
| Siemens Energy AG | EUR | 364.500 | 364.500 |
| Slm Solutions Group AG | EUR | - | 215.000 |
| Stabilus S.A. | EUR | 5.000 | 147.000 |
| Stroeer SE & Co KGaA | EUR | - | 41.000 |
| Traton SE | EUR | - | 215.000 |
| Vivoryon Therapeutics AG | EUR | - | 550.000 |
| Wacker Chemie AG | EUR | - | 64.300 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | 145.824.113,77 | 90,05 |
| Aktien | | | | | EUR | 144.459.113,77 | 89,21 |
| Belgien | | | | | | | |
| Recticel SA | EUR | 140.000 | 140.000 | - | 1.988.000,00 | 1.988.000,00 | 1,23 |
| Dänemark | | | | | | | |
| ASEtek A/S | NOK | 250.000 | 50.000 | - | 24.375.000,00 | 2.392.221,17 | 1,48 |
| Dataprocess Group A/S | DKK | 660.417 | 219.102 | - | 5.025.773,37 | 675.858,32 | 0,42 |
| Digizuite BR/RG | DKK | 600.000 | 600.000 | - | 6.300.000,00 | 847.214,37 | 0,52 |
| RTX A/S | DKK | 90.000 | 90.000 | - | 15.732.000,00 | 2.115.615,30 | 1,31 |
| SP Group A/S | DKK | 23.888 | 23.888 | - | 9.292.432,00 | 1.249.632,05 | 0,77 |
| Deutschland | | | | | | | |
| 3U Holding AG | EUR | 625.000 | 81.000 | - | 2.056.250,00 | 2.056.250,00 | 1,27 |
| Amadeus Fire AG | EUR | 15.000 | 7.265 | - | 2.313.000,00 | 2.313.000,00 | 1,43 |
| Apontis Pharma I | EUR | 72.500 | 72.500 | - | 1.301.375,00 | 1.301.375,00 | 0,80 |
| Aves One AG | EUR | 170.250 | - | - | 1.583.325,00 | 1.583.325,00 | 0,98 |
| Cherry I | EUR | 64.000 | 74.000 | 10.000 | 2.022.400,00 | 2.022.400,00 | 1,25 |
| DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG | EUR | 101.000 | - | - | 2.181.600,00 | 2.181.600,00 | 1,35 |
| Deufol SE | EUR | 400.967 | - | - | 336.812,28 | 336.812,28 | 0,21 |
| GFT Technologies SE | EUR | 105.000 | 105.000 | - | 2.252.250,00 | 2.252.250,00 | 1,39 |
| GK Software SE | EUR | 14.000 | 14.000 | - | 2.044.000,00 | 2.044.000,00 | 1,26 |
| Good Brands AG | EUR | 12.867 | - | 5.133 | 149.257,20 | 149.257,20 | 0,09 |
| Helma Eigenheimbau AG | EUR | 30.000 | 30.000 | - | 1.764.000,00 | 1.764.000,00 | 1,09 |
| Init SE | EUR | 43.000 | - | 12.000 | 1.711.400,00 | 1.711.400,00 | 1,06 |
| Jost Werke AG | EUR | 34.000 | - | 4.000 | 1.710.200,00 | 1.710.200,00 | 1,06 |
| Limes Slsklinik I | EUR | 10.000 | 10.000 | - | 1.520.000,00 | 1.520.000,00 | 0,94 |
| Medios AG | EUR | 80.000 | 15.000 | - | 2.688.000,00 | 2.688.000,00 | 1,66 |
| Nagarro SE | EUR | 22.500 | 3.000 | 8.500 | 2.328.750,00 | 2.328.750,00 | 1,44 |
| Netfonds N | EUR | 55.000 | 55.000 | - | 1.870.000,00 | 1.870.000,00 | 1,15 |
| Nexus AG | EUR | 33.000 | - | - | 2.072.400,00 | 2.072.400,00 | 1,28 |
| Shs Viveon AG | EUR | 62.500 | - | - | 943.750,00 | 943.750,00 | 0,58 |
| Solutiance | EUR | 550.000 | 65.000 | - | 555.500,00 | 555.500,00 | 0,34 |
| Syzygy AG | EUR | 120.000 | - | - | 840.000,00 | 840.000,00 | 0,52 |
| Finnland | | | | | | | |
| Admicom Oyj | EUR | 13.000 | 13.000 | - | 1.118.000,00 | 1.118.000,00 | 0,69 |
| GOFOR OYJ | EUR | 200.000 | 124.629 | 33.000 | 3.630.000,00 | 3.630.000,00 | 2,24 |
| Harvia | EUR | 45.000 | - | 33.000 | 2.295.000,00 | 2.295.000,00 | 1,42 |
| Kamux Corporation | EUR | 115.000 | - | 18.000 | 1.884.850,00 | 1.884.850,00 | 1,16 |
| Puutilo RG | EUR | 300.000 | 300.000 | - | 2.351.100,00 | 2.351.100,00 | 1,45 |
| Talenom Oyj | EUR | 165.000 | 35.000 | - | 2.356.200,00 | 2.356.200,00 | 1,46 |
| Frankreich | | | | | | | |
| Francois Freres (Tonnellerie) | EUR | 29.000 | 12.000 | - | 791.700,00 | 791.700,00 | 0,49 |
| La française de l'Energie SA | EUR | 48.000 | 28.299 | - | 1.046.400,00 | 1.046.400,00 | 0,64 |
| Valneva SE | EUR | 97.000 | 97.000 | 170.000 | 1.080.580,00 | 1.080.580,00 | 0,67 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|--------------------|----------------------------------|
| Großbritannien | | | | | | | |
| Discoverie Group Plc | GBP | 189.000 | 189.000 | - | 1.789.830,00 | 2.080.277,94 | 1,29 |
| Elixirr RG | GBP | 260.000 | 48.000 | - | 1.469.000,00 | 1.707.384,67 | 1,05 |
| Hollywood Bowl Group Plc | GBP | 760.000 | 760.000 | - | 1.824.000,00 | 2.119.992,94 | 1,31 |
| IdeAGen Plc | GBP | 460.000 | - | - | 1.237.400,00 | 1.438.201,35 | 0,89 |
| Midwich Group Plc | GBP | 302.676 | 122.676 | - | 1.785.788,40 | 2.075.580,49 | 1,28 |
| Sumo Group Plc | GBP | 450.000 | 120.000 | - | 1.644.750,00 | 1.911.654,82 | 1,18 |
| The Vitec Group Plc | GBP | 100.000 | 100.000 | - | 1.400.000,00 | 1.627.187,57 | 1,01 |
| VOLEX Plc | GBP | 475.000 | 475.000 | - | 1.769.375,00 | 2.056.503,57 | 1,27 |
| Volution Group Plc | GBP | 400.000 | 100.000 | 50.000 | 1.674.000,00 | 1.945.651,42 | 1,20 |
| Zoo Digital Group Plc | GBP | 1.250.000 | 50.000 | - | 1.650.000,00 | 1.917.756,77 | 1,18 |
| Irland | | | | | | | |
| Mincon Group Plc | EUR | 900.000 | 900.000 | - | 1.143.000,00 | 1.143.000,00 | 0,71 |
| Uniphar | EUR | 610.000 | - | 140.000 | 2.080.100,00 | 2.080.100,00 | 1,28 |
| Italien | | | | | | | |
| Banca Farmafactoring S.P.A. | EUR | 190.000 | - | - | 1.605.500,00 | 1.605.500,00 | 0,99 |
| Energica Motor Company S.P.A. | EUR | 480.000 | 480.000 | - | 1.526.400,00 | 1.526.400,00 | 0,94 |
| FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. | EUR | 228.686 | 73.686 | - | 3.064.392,40 | 3.064.392,40 | 1,89 |
| Garofalo Health Care S.P.A. | EUR | 285.000 | 285.000 | - | 1.607.400,00 | 1.607.400,00 | 0,99 |
| Intred S.P.A. | EUR | 135.000 | - | 10.000 | 2.085.750,00 | 2.085.750,00 | 1,29 |
| JONIX N | EUR | 162.300 | 162.300 | - | 853.698,00 | 853.698,00 | 0,53 |
| LU-VE S.P.A. | EUR | 147.000 | 147.000 | - | 2.499.000,00 | 2.499.000,00 | 1,54 |
| Nvp SpA | EUR | 78.500 | - | - | 246.490,00 | 246.490,00 | 0,15 |
| Piovan S.P.A. | EUR | 49.575 | 5.325 | 100.425 | 399.574,50 | 399.574,50 | 0,25 |
| Relatech S.P.A. | EUR | 483.000 | 539.700 | 236.600 | 1.217.160,00 | 1.217.160,00 | 0,75 |
| Sabaf SpA | EUR | 80.000 | 80.000 | - | 2.064.000,00 | 2.064.000,00 | 1,28 |
| Seco RG | EUR | 560.000 | 560.000 | - | 2.142.000,00 | 2.142.000,00 | 1,32 |
| Luxemburg | | | | | | | |
| Sword Group | EUR | 45.966 | - | - | 1.755.901,20 | 1.755.901,20 | 1,08 |
| Niederlande | | | | | | | |
| VIVORYON THER BR | EUR | 92.000 | 225.000 | 133.000 | 1.656.000,00 | 1.656.000,00 | 1,02 |
| Norwegen | | | | | | | |
| Agilyx AS | NOK | 190.000 | 190.000 | - | 5.795.000,00 | 568.735,25 | 0,35 |
| Apptix Asa | NOK | 450.000 | - | 100.000 | 14.895.000,00 | 1.461.831,15 | 0,91 |
| Crayon Group Holding ASA | NOK | 165.000 | - | 80.000 | 20.773.500,00 | 2.038.761,29 | 1,26 |
| MINTRA HOLDING | NOK | 2.710.000 | 600.000 | - | 16.205.800,00 | 1.590.476,22 | 0,98 |
| Pexip Hldg RG | NOK | 172.000 | - | - | 13.226.800,00 | 1.298.109,99 | 0,80 |
| Österreich | | | | | | | |
| Do & Co AG | EUR | 20.000 | 20.000 | - | 1.522.000,00 | 1.522.000,00 | 0,94 |
| Fabasoft AG. | EUR | 39.000 | 10.450 | - | 1.599.000,00 | 1.599.000,00 | 0,99 |
| Frauenthal Holding AG | EUR | 136.700 | - | - | 2.433.260,00 | 2.433.260,00 | 1,50 |
| Marinomed Biotech AG | EUR | 13.000 | - | 7.000 | 1.625.000,00 | 1.625.000,00 | 1,00 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------------------------|
| Schweden | | | | | | | |
| Balco G AB | SEK | 139.591 | 139.591 | - | 15.075.828,00 | 1.487.101,71 | 0,92 |
| Boozt AB | SEK | 85.000 | 14.000 | 24.000 | 15.980.000,00 | 1.576.290,56 | 0,97 |
| Bts Group AB | SEK | 57.000 | 9.500 | - | 18.582.000,00 | 1.832.955,64 | 1,13 |
| Bufab Holding AB | SEK | 65.000 | 65.000 | - | 15.405.000,00 | 1.519.571,72 | 0,94 |
| Clavister Hold Shs | SEK | 1.466.666 | - | - | 11.997.327,88 | 1.183.433,96 | 0,73 |
| Enad Glb 7 RG | SEK | 305.000 | 135.000 | - | 21.716.000,00 | 2.142.097,99 | 1,32 |
| EXSITEC HLDG RG | SEK | 143.657 | 143.657 | - | 27.179.904,40 | 2.681.065,50 | 1,66 |
| G5 Entertainment | SEK | 55.000 | 29.000 | 4.000 | 28.902.500,00 | 2.850.984,85 | 1,76 |
| Haldex AB | SEK | 300.000 | 300.000 | - | 16.980.000,00 | 1.674.932,02 | 1,03 |
| Note AB | SEK | 302.000 | 52.000 | - | 34.790.400,00 | 3.431.775,92 | 2,12 |
| Rugvista Grp RG | SEK | 96.982 | 125.000 | 28.018 | 15.866.255,20 | 1.565.070,61 | 0,97 |
| Scout Gaming RG | SEK | 205.300 | 60.000 | - | 5.625.220,00 | 554.879,92 | 0,34 |
| Starbreeze | SEK | 5.300.000 | 5.300.000 | - | 6.667.400,00 | 657.682,08 | 0,41 |
| Xvivo Perfusion AB | SEK | 42.000 | - | - | 14.700.000,00 | 1.450.029,49 | 0,90 |
| Schweiz | | | | | | | |
| Crealogix Hld /Nam. | CHF | 8.000 | 8.000 | - | 900.000,00 | 820.869,57 | 0,51 |
| NON G.T. REITS | | | | | EUR | 1.365.000,00 | 0,84 |
| Deutschland | | | | | | | |
| Noratis AG | EUR | 65.000 | - | 23.500 | 1.365.000,00 | 1.365.000,00 | 0,84 |
| An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | 1.439.689,31 | 0,89 |
| Aktien | | | | | EUR | 1.439.689,31 | 0,89 |
| Großbritannien | | | | | | | |
| Sensyne Health Plc | GBP | 563.000 | 563.000 | - | 793.830,00 | 922.650,22 | 0,57 |
| Liechtenstein | | | | | | | |
| Implantica | SEK | 48.000 | - | - | 5.241.600,00 | 517.039,09 | 0,32 |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | EUR | 8.068.843,92 | 4,98 |
| Aktien | | | | | EUR | 8.060.974,48 | 4,98 |
| Finnland | | | | | | | |
| Relais Grp RG | EUR | 75.000 | 75.000 | - | 1.421.250,00 | 1.421.250,00 | 0,88 |
| Italien | | | | | | | |
| Planetel P N | EUR | 222.500 | 82.500 | - | 1.352.800,00 | 1.352.800,00 | 0,84 |
| Norwegen | | | | | | | |
| Cloudberry - Registered SHS | NOK | 1.650.000 | 750.000 | - | 23.727.000,00 | 2.328.624,89 | 1,44 |
| Ecoonline Hldg RG-C | NOK | 600.000 | 600.000 | - | 14.070.000,00 | 1.380.863,67 | 0,85 |
| Tekna Hldg RG | NOK | 440.000 | 440.000 | - | 11.880.000,00 | 1.165.931,80 | 0,72 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| Schweiz | | | | | | | |
| Trifork Holding Registered SHS | DKK | 17.000 | 17.000 | - | 3.060.000,00 | 411.504,12 | 0,25 |
| Rights | | | | | EUR | 7.869,44 | 0,00 |
| Norwegen | | | | | | | |
| Right Cloudberry 02.07.21 | NOK | 42.651 | 42.651 | - | 80.183,88 | 7.869,44 | 0,00 |
| Wertpapierbestand | | | | | EUR | 155.332.647,00 | 95,92 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | EUR | 6.222.700,75 | 3,84 |
| Bankguthaben | | | | | | 6.222.700,75 | 3,84 |
| EUR-Guthaben | | | | | | | |
| Verwahrstelle | EUR | 6.218.177 | | % | 100 | 6.218.177,39 | 3,84 |
| Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen | | | | | | | |
| C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg | DKK | 32.008 | | % | 100 | 4.304,38 | 0,00 |
| C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg | SEK | 2.220 | | % | 100 | 218,98 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 1.057.455,63 | 0,66 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 1.031.524,91 | 0,64 |
| Dividendenansprüche | | | | | EUR | 25.930,72 | 0,02 |
| Vermögen insgesamt | | | | | EUR | 162.612.803,38 | 100,42 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -674.564,10 | -0,42 |
| Derivate | | | | | EUR | -6,20 | -0,00 |
| Devisenterminkontrakte | | | | | | -6,20 | 0,00 |
| Fälligkeit | Käufe | | | Verkäufe | | | |
| 01/07/2021 | DKK | 29.910 | | EUR | 4.028 | -6,20 | -0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Zinsen | | | | EUR | | -146,98 | -0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -674.410,92 | -0,42 |
| Teilfondsvermögen insgesamt | | | | | EUR | 161.938.239,28 | 100,00 |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse A | | | Stück | | | 49.253,46 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse C | | | Stück | | | 372.058,87 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse CAV | | | Stück | | | 331.557,30 | |
| Anteilwert Anteilklasse A | | | | EUR | | 182,37 | |
| Anteilwert Anteilklasse C | | | | EUR | | 188,05 | |
| Anteilwert Anteilklasse CAV | | | | EUR | | 250,30 | |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2021

| | | |
|-------------------|-------|--------------------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,096398 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | (DKK) | 7,436135 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,860380 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | (SEK) | 10,137725 = 1 Euro (EUR) |

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.
Die beigelegten 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 |
|-------------------------------------|--|-------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Aluflexpack AG | CHF | - | 48.000 |
| Ateme S.A. | EUR | - | 50.000 |
| Bigben Interactive. Lesquin | EUR | 15.000 | 65.000 |
| Cint Grp RG | SEK | 82.500 | 82.500 |
| Dr Hoenle AG | EUR | - | 11.000 |
| El.En.Spa | EUR | - | 26.000 |
| Evotec AG | EUR | - | 45.0000 |
| Fiera Milano Spa | EUR | - | 200.000 |
| Formycon AG | EUR | - | 20.000 |
| Fortec Elektronik AG | EUR | - | 44.882 |
| Home24 SE | EUR | 32.000 | 86.000 |
| Huddly RG | NOK | 150.000 | 150.000 |
| Huscompagniet RG | DKK | 20.000 | 20.000 |
| Link Grp Hldg RG | NOK | - | 170.000 |
| Mailup Spa | EUR | - | 147.397 |
| Medcap AB | SEK | - | 35.000 |
| Medistim ASA | NOK | - | 70.000 |
| Mercell Hldg RG | NOK | - | 1.300.000 |
| Mondo Tv (Suisse) S.A. | EUR | - | 212.000 |
| On The Beach Group Plc | GBP | 220.000 | 220.000 |
| Osai Automat S N | EUR | 20.000 | 20.000 |
| Pharmasgp Hldg | EUR | - | 22.837 |
| Polygiene RG | SEK | 300.000 | 300.000 |
| Pva Tepla AG | EUR | - | 40.000 |
| Relatech S.P.A. | EUR | - | 179.900 |
| Secunet Security Networks AG | EUR | 2.700 | 2.700 |
| Slm Solutions Group AG | EUR | - | 16.855 |
| Sonans Hldg RG | NOK | 100.000 | 100.000 |
| Strix Group Plc | GBP | 125.000 | 275.000 |
| Surgical Sci SE RG | SEK | 20.000 | 20.000 |
| Swedencare AB | SEK | - | 57.500 |
| Swedencare RG | SEK | 140.000 | 140.000 |
| Thunderful Grp RG | SEK | - | 75.000 |
| Tinybuild RG-Reg S | GBP | 200.000 | 200.000 |
| Trifork Hold N | DKK | 17.000 | 17.000 |
| Uca AG | EUR | - | 28.100 |
| Unidata | EUR | - | 2.200 |
| UNIEURO S.P.A. | EUR | 55.000 | 55.000 |
| Unifiedpost GRP | EUR | 13.000 | 55.500 |
| Vivoryon Therapeutics AG | EUR | - | 250.000 |
| Wallstreet:Online AG | EUR | - | 85.000 |

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 (Fortsetzung):

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

| | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|------------------------------|--|-------------------|----------------------|
| Sonstige Wertpapiere | | | |
| Rights | | | |
| Right Solutiance AG 11.03.21 | EUR | 485.000 | 485.000 |

Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | 91.656.367,44 | 86,29 |
| Aktien | | | | | EUR | 91.656.367,44 | 86,29 |
| Dänemark | | | | | | | |
| ASEtek A/S | NOK | 10.000 | 10.000 | - | 975.000,00 | 95.688,85 | 0,09 |
| Deutschland | | | | | | | |
| 3U Holding AG | EUR | 460.000 | - | 30.000 | 1.513.400,00 | 1.513.400,00 | 1,42 |
| ADM Hamburg AG | EUR | 505 | - | - | 156.550,00 | 156.550,00 | 0,15 |
| Adva Optical Networking SE | EUR | 60.000 | - | 120.000 | 700.800,00 | 700.800,00 | 0,66 |
| B.R.A.I.N. | EUR | 32.000 | 32.000 | - | 313.600,00 | 313.600,00 | 0,29 |
| Ceconomy AG | EUR | 500.000 | 250.000 | 50.000 | 2.058.000,00 | 2.058.000,00 | 1,94 |
| Cherry I | EUR | 37.000 | 37.000 | - | 1.169.200,00 | 1.169.200,00 | 1,10 |
| Deufol SE | EUR | 749.500 | - | - | 629.580,00 | 629.580,00 | 0,59 |
| Dierig Holding AG | EUR | 60.000 | - | - | 906.000,00 | 906.000,00 | 0,85 |
| Evotec AG | EUR | 105.000 | 20.000 | 41.000 | 4.014.150,00 | 4.014.150,00 | 3,78 |
| Friwo AG | EUR | 66.964 | - | - | 2.008.920,00 | 2.008.920,00 | 1,89 |
| Gxp German Properties AG | EUR | 102.500 | - | - | 512.500,00 | 512.500,00 | 0,48 |
| H&R AG | EUR | 240.000 | - | 49.071 | 1.948.800,00 | 1.948.800,00 | 1,83 |
| Jdc Group AG | EUR | 91.000 | 31.000 | - | 1.547.000,00 | 1.547.000,00 | 1,46 |
| Kuka AG | EUR | 17.951 | - | - | 962.173,60 | 962.173,60 | 0,91 |
| Oti Greentech AG | EUR | 9.318 | - | - | 8.386,20 | 8.386,20 | 0,01 |
| Sporttotal AG | EUR | 726.000 | - | - | 434.148,00 | 434.148,00 | 0,41 |
| Teamviewer | EUR | 30.000 | 30.000 | - | 951.600,00 | 951.600,00 | 0,90 |
| Thyssenkrupp AG | EUR | 150.000 | 150.000 | - | 1.318.500,00 | 1.318.500,00 | 1,24 |
| Finnland | | | | | | | |
| Outotec Oyj | EUR | 75.000 | - | 85.000 | 734.700,00 | 734.700,00 | 0,69 |
| Stora Enso | EUR | 70.000 | 70.000 | - | 1.076.950,00 | 1.076.950,00 | 1,02 |
| Frankreich | | | | | | | |
| Faurecia S.A. | EUR | 30.000 | 10.000 | - | 1.241.100,00 | 1.241.100,00 | 1,17 |
| Valneva SE | EUR | 420.000 | 198.435 | 228.435 | 4.678.800,00 | 4.678.800,00 | 4,40 |
| Griechenland | | | | | | | |
| Mytilineos Holdings S.A. | EUR | 150.000 | - | - | 2.301.000,00 | 2.301.000,00 | 2,17 |
| Großbritannien | | | | | | | |
| Conviviality Retail PLC | GBP | 950.000 | - | - | 9.500,00 | 11.041,63 | 0,01 |
| Dart Group | GBP | 60.000 | 60.000 | - | 710.100,00 | 825.332,78 | 0,78 |
| Hochschild Mining PLC | GBP | 1.200.000 | 600.000 | 170.000 | 1.840.800,00 | 2.139.519,19 | 2,01 |
| Williams Grand Prix Holdings PLC | EUR | 60.000 | - | - | 600,00 | 600,00 | 0,00 |
| Irland | | | | | | | |
| Uniphar | EUR | 450.000 | - | 350.000 | 1.534.500,00 | 1.534.500,00 | 1,45 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|--------------------|----------------------------------|
| Italien | | | | | | | |
| Antares Vision S.P.A. | EUR | 35.000 | 35.000 | - | 409.500,00 | 409.500,00 | 0,39 |
| Banca Farmafactoring S.P.A. | EUR | 200.000 | - | 100.000 | 1.690.000,00 | 1.690.000,00 | 1,59 |
| Buzzi Unicem | EUR | 46.900 | 46.900 | - | 1.049.153,00 | 1.049.153,00 | 0,99 |
| F.I.L.A. | EUR | 180.000 | 60.805 | 60.805 | 1.933.200,00 | 1.933.200,00 | 1,82 |
| Iren S.P.A. | EUR | 600.000 | 600.000 | - | 1.443.600,00 | 1.443.600,00 | 1,36 |
| Landi Renzo SpA | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | - | 1.904.000,00 | 1.904.000,00 | 1,79 |
| Maire Tecnimont SpA | EUR | 1.000.000 | - | 200.000 | 3.084.000,00 | 3.084.000,00 | 2,90 |
| Masi Agricola SpA | EUR | 147.750 | - | - | 496.440,00 | 496.440,00 | 0,47 |
| Openjobmetis SpA | EUR | 136.653 | - | 13.347 | 1.339.199,40 | 1.339.199,40 | 1,26 |
| Pirelli & C.SpA | EUR | 350.000 | 350.000 | 200.000 | 1.713.600,00 | 1.713.600,00 | 1,61 |
| Telecom Italia SpA | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | - | 628.350,00 | 628.350,00 | 0,59 |
| Jersey | | | | | | | |
| Centamin Shs | GBP | 1.500.000 | 300.000 | 300.000 | 1.518.000,00 | 1.764.336,23 | 1,66 |
| Kanada | | | | | | | |
| Falcon Oil And Gas Ltd | CAD | 4.882.500 | - | - | 537.075,00 | 364.334,71 | 0,34 |
| Luxemburg | | | | | | | |
| B&S Group S.A. | EUR | 75.000 | 100.000 | 25.000 | 649.500,00 | 649.500,00 | 0,61 |
| Corestate Capital Holding S.A. | EUR | 65.000 | 65.000 | - | 715.000,00 | 715.000,00 | 0,68 |
| d'Amico International Shipping S.A. | EUR | 17.550.000 | - | 2.021.675 | 1.807.650,00 | 1.807.650,00 | 1,70 |
| Niederlande | | | | | | | |
| Amg Advanced Metallurgical NV | EUR | 30.000 | 30.000 | - | 864.000,00 | 864.000,00 | 0,81 |
| Cm.Com RG | EUR | 40.000 | 20.000 | 15.000 | 1.318.000,00 | 1.318.000,00 | 1,24 |
| Takeaway.Com Holding BV | EUR | 17.000 | - | - | 1.323.790,00 | 1.323.790,00 | 1,25 |
| Vivoryon Therap. BR | EUR | 81.733 | 145.000 | 63.267 | 1.471.194,00 | 1.471.194,00 | 1,39 |
| Norwegen | | | | | | | |
| Kalera AS | NOK | 440.565 | 440.565 | - | 12.996.667,50 | 1.275.524,23 | 1,20 |
| MINTRA HOLDING | NOK | 943.000 | - | - | 5.639.140,00 | 553.438,77 | 0,52 |
| Ocean Yield ASA | NOK | 300.000 | 300.000 | - | 8.928.000,00 | 876.215,41 | 0,83 |
| Österreich | | | | | | | |
| Agrana Beteiligungs AG | EUR | 50.000 | - | 41.214 | 1.017.500,00 | 1.017.500,00 | 0,96 |
| At&S Austria Tech.& System. AG | EUR | 40.000 | - | 75.000 | 1.460.000,00 | 1.460.000,00 | 1,37 |
| Do & Co AG | EUR | 35.000 | 11.000 | 16.000 | 2.663.500,00 | 2.663.500,00 | 2,51 |
| Evn AG | EUR | 65.000 | 80.000 | 15.000 | 1.292.200,00 | 1.292.200,00 | 1,22 |
| Frauenthal Holding AG | EUR | 172.000 | - | - | 3.061.600,00 | 3.061.600,00 | 2,88 |
| Marinomed Biotech AG | EUR | 8.392 | - | 1.608 | 1.049.000,00 | 1.049.000,00 | 0,99 |
| S&T AG | EUR | 65.000 | - | 10.000 | 1.254.500,00 | 1.254.500,00 | 1,18 |
| Strabag SE | EUR | 43.000 | 43.000 | - | 1.554.450,00 | 1.554.450,00 | 1,46 |
| Polen | | | | | | | |
| Eurocash SA | PLN | 250.000 | 250.000 | - | 3.552.500,00 | 787.325,33 | 0,74 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------------------|
| Portugal | | | | | | | |
| Mota Engil Sgpps SA | EUR | 387.256 | - | - | 541.383,89 | 541.383,89 | 0,51 |
| Nos Sgpps SA | EUR | 300.000 | 150.000 | 250.000 | 886.800,00 | 886.800,00 | 0,84 |
| Soc.De Investimento E Gestao | EUR | 150.000 | 20.000 | 30.000 | 1.722.000,00 | 1.722.000,00 | 1,62 |
| Sonae SGPS S.A. | EUR | 2.250.000 | 2.250.000 | - | 1.800.000,00 | 1.800.000,00 | 1,69 |
| Schweiz | | | | | | | |
| Energiedienst AG | CHF | 15.000 | 15.000 | - | 532.500,00 | 485.681,16 | 0,46 |
| Highlight Communications AG | EUR | 869.013 | - | - | 3.319.629,66 | 3.319.629,66 | 3,12 |
| U BLOX HOLDING AG | CHF | 25.000 | 15.000 | - | 1.700.000,00 | 1.550.531,40 | 1,46 |
| Spanien | | | | | | | |
| Indra Sistemas SA | EUR | 260.000 | 190.000 | 130.000 | 2.000.700,00 | 2.000.700,00 | 1,88 |
| Tubacex | EUR | 500.000 | - | 500.000 | 743.000,00 | 743.000,00 | 0,70 |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | EUR | 2.963.064,04 | 2,79 |
| Aktien | | | | | EUR | 9.456,00 | 0,01 |
| Vereinigte Staaten | | | | | | | |
| Uluru INC | USD | 50.000 | - | - | 11.255,00 | 9.456,00 | 0,01 |
| Anlagefonds | | | | | EUR | 2.953.608,04 | 2,78 |
| Luxemburg | | | | | | | |
| Lupus alpha Global Convertible Bonds (C hedged) | EUR | 22.285 | 17 | - | 2.953.608,04 | 2.953.608,04 | 2,78 |
| Wertpapierbestand | | | | | EUR | 94.619.431,48 | 89,08 |
| Derivate* | | | | | EUR | 1.942.747,46 | 1,83 |
| Optionen | | | | | EUR | 686.500,00 | 0,65 |
| Schweiz | | | | | | | |
| Put Euro Stoxx 50 Pr 17.09.21 4050 | EUR | 200 | - | 200 | 4.050,00 | 110.500,00 | 0,11 |
| Put Euro Stoxx 50 Pr 17.09.21 3925 | EUR | 100 | - | 100 | 3.925,00 | 183.000,00 | 0,17 |
| Put Euro Stoxx 50 Pr 17.09.21 3800 | EUR | 300 | - | 300 | 3.800,00 | 99.400,00 | 0,09 |
| Put Euro Stoxx 50 Pr 17.12.21 3900 | EUR | 100 | 100 | - | 3.900,00 | 133.400,00 | 0,13 |
| Devisenterminkontrakte | | | | | | 89,34 | 0,00 |
| Fälligkeit | Käufe | | | Verkäufe | | | |
| 01/07/2021 | NOK | 2.810.691 | | EUR | 4.028 | 89,34 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | EUR | 483.850,00 | 0,45 |
| Euro Stoxx 50 Pr 17/09/2021 | EUR | -650 | 650 | -550 | -26.360.750,00 | 429.000,00 | 0,40 |
| Dax-Index 17/09/2021 | EUR | -80 | 80 | -80 | -8,504.000,00 | 54,850,00 | 0,05 |

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

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| Portfolioswap** | | | | | EUR | 772.308,12 | 0,73 |
| ANDRITZ AG GRAZ | EUR | 30,000 | 60,000 | - | 1,076,852.64 | 27,000.00 | 0,03 |
| AROUNDTOWN SA | EUR | -125.000 | - | - | -822.500,00 | 36.400,00 | 0,04 |
| Sixt SE | EUR | -12.000 | 12,000 | -12,000 | -1.363.200,00 | 193.200,00 | 0,18 |
| Schaeffler AG | EUR | 225,000 | 325,000 | 200,000 | 389,000.00 | 58,750.00 | 0,05 |
| Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. | EUR | 470,000 | 470,000 | 700,000 | 6.833.800,00 | 103.400,00 | 0,10 |
| WESTWING GROUP AG | EUR | -25,000 | 25,000 | - | -692,100.00 | 91,500.00 | 0,09 |
| RE:NEWCELL RG | SEK | -20.000 | - | - | -3.552.000,00 | 215.058,12 | 0,20 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | EUR | 12.392.947,87 | 11,67 |
| Bankguthaben | | | | | | 12.392.947,87 | 11,67 |
| EUR-Guthaben | | | | | | | |
| Verwahrstelle | EUR | 7.120.032 | | % | 100 | 7.120.031,69 | 6,70 |
| UBS AG | EUR | 853.810 | | % | 100 | 853.810,08 | 0,81 |
| JP MORGAN AG | EUR | 2.786.468 | | % | 100 | 2.786.468,20 | 2,62 |
| Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen | | | | | | | |
| UBS AG | CHF | 17.881 | | % | 100 | 16.308,76 | 0,02 |
| UBS AG | DKK | 592 | | % | 100 | 79,63 | 0,00 |
| UBS AG | GBP | 27 | | % | 100 | 31,53 | 0,00 |
| UBS AG | SEK | 682.119 | | % | 100 | 67.285,23 | 0,06 |
| Verwahrstelle | PLN | 3.777.699 | | % | 100 | 837.235,20 | 0,79 |
| Guthaben in sonstigen Währungen | | | | | | | |
| UBS AG | CAD | 245 | | % | 100 | 166,36 | 0,00 |
| Merrill Lynch | USD | 8.400 | | % | 100 | 7.057,34 | 0,01 |
| JP MORGAN AG | USD | 838 500 | | % | 100 | 704.473,85 | 0,66 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 2.285.234,70 | 2,15 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 2.173.696,55 | 2,05 |
| Dividendenansprüche | | | | | EUR | 111.538,15 | 0,10 |
| Vermögen insgesamt | | | | | EUR | 111.240.361,51 | 104,73 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -5.019.692,85 | -4,73 |
| Derivate* | | | | | EUR | -2.085.420,03 | -1,97 |
| Portfolioswap** | | | | | EUR | -1.784.222,80 | -1,68 |
| Chipotle Mexican Grill INC | USD | -1.500 | 2.000 | -2.000 | -2.325.510,00 | -277.681,16 | -0,26 |
| COMPAGNIE ENTREPR CFE SA | EUR | 10,000 | 20.000 | - | 616,000.00 | -10.000,00 | -0,01 |
| COMPLEO CHRGSOL I | EUR | -7,000 | 7.000 | - | -158,886.00 | -16.800,00 | -0,01 |
| Danieli + C. Off. Mecc. SpA | EUR | -100,000 | 198.644 | -178.383 | -400,500.00 | -90.000,00 | -0,10 |
| Delivery Hero AG | EUR | -20,000 | 20.000 | -20.000 | -1,114,000.00 | -144.000,00 | -0,14 |

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

**Portfolioswap werden 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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------------|
| DRILLISCH AG | EUR | 50.000 | 100.000 | - | 1.290.000,00 | -35.000,00 | -0,03 |
| Fe New NV | EUR | -9.000 | 9.000 | -9.000 | -1.566.000,00 | -7.650,00 | -0,01 |
| GRIFOLS. SA | EUR | 115.000 | 230.000 | - | 592.000,00 | -32.200,00 | -0,03 |
| Moncler S.P.A. | EUR | -30.000 | 30.000 | -30.000 | -1.711.800,00 | -104.400,00 | -0,10 |
| Morphosys | EUR | 29.000 | 44.000 | 14.000 | 654.200,00 | -151.960,00 | -0,13 |
| NOVAVAX --- REGISTERED SHS | USD | -7,500 | 14.000 | - | -743,085.00 | -436.672,97 | -0,41 |
| Pan American Silver Corp. | USD | 50.000 | 60.000 | 50.000 | 1.142.800,00 | -43.184,21 | -0,04 |
| Sixt SE | EUR | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 69,632.00 | -152.000,00 | -0,15 |
| VALMET CORPORATION | EUR | -40,000 | 40.000 | - | -382,732.68 | -71.600,00 | -0,07 |
| Vonovia Se /Namen | EUR | -15,842 | 35.842 | -25.000 | -45,905.84 | -38.337,64 | -0,03 |
| Aktienindex-Derivate | | | | EUR | | -301.197,23 | -0,29 |
| NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX | USD | -30 | 60 | - | -8.729.400,00 | -301.197,23 | -0,29 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen | | | | | | -1.402.182,80 | -1,32 |
| EUR-Kredite | | | | | | | |
| JP MORGAN AG | EUR | -483.850 | | % | 100 | -483.850,00 | -0,46 |
| Kredite in sonstigen Währungen | | | | | | | |
| UBS AG | USD | -1.093.046 | | % | 100 | -918.332,80 | -0,86 |
| Verbindlichkeiten aus Zinsen | | | | EUR | | -168,22 | -0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -1.531.921,80 | -1,44 |
| Teilfondsvermögen insgesamt | | | | EUR | | 106.220.668,66 | 100,00 |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse A | | | Stück | | 28.413,48 | | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse C | | | Stück | | 768.504,30 | | |
| Anteilwert Anteilklasse A | | | EUR | | 115,81 | | |
| Anteilwert Anteilklasse C | | | EUR | | 133,94 | | |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2021

| | | |
|-------------------|-------|--------------------------|
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,474125 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,096398 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | (DKK) | 7,436135 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,860380 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | (NOK) | 10,189275 = 1 Euro (EUR) |
| Polnischer Zloty | (PLN) | 4,512112 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | (SEK) | 10,137725 = 1 Euro (EUR) |
| US Dollar | (USD) | 1,190250 = 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|-------------------------------------|--|-------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Ado Properties S.A. | EUR | - | 35.000 |
| Ast Mrtn Lgd Rg | GBP | - | 45.000 |
| Atos ACT. | EUR | 15.000 | 15.000 |
| Banca Mediolanum | EUR | 170.000 | 170.000 |
| Banco Bpm Spa | EUR | - | 300.000 |
| Bankinter S.A. | EUR | 150.000 | 150.000 |
| Brunel International N.V. | EUR | - | 120.000 |
| Buzzi Unicem/Az | EUR | - | 70.000 |
| Cint Grp RG | SEK | 67.500 | 67.500 |
| Cliq Digital AG | EUR | - | 25.000 |
| Constr | EUR | 30.000 | 30.000 |
| Desenio Hldg RG | SEK | 275.000 | 275.000 |
| Deutz AG | EUR | - | 235.000 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA | EUR | - | 22.000 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 30.000 | 30.000 |
| Fried Vorw GR N | EUR | 20.000 | 20.000 |
| Galenica Sante Ltd. | CHF | - | 20.000 |
| Golden Ocean Group Ltd | NOK | 120.000 | 120.000 |
| K+S AG | EUR | - | 150.000 |
| Linea Directa BR | EUR | 150.000 | 150.000 |
| Link Grp Hldg RG | NOK | - | 200.000 |
| Mediobanca Bca Credito Finanz. | EUR | 100.000 | 100.000 |
| Porr AG | EUR | - | 115.000 |
| Powercell Sweden Ab | SEK | 50.000 | 50.000 |
| Prima Industrie Spa | EUR | - | 33.592 |
| Restaurant Group PLC | GBP | 401.351 | 1.001.351 |
| RHI-MAG N.V. | GBP | 20.000 | 20.000 |
| Saras Raffinerie Sarde | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Semperit AG Holding | EUR | - | 28.100 |
| Slm Solutions Group AG | EUR | - | 50.000 |
| SSP Group Plc | GBP | 370.000 | 370.000 |
| SSP Grp RTS I21 FP | GBP | 120.000 | 120.000 |
| Unifiedpost GRP | EUR | - | 45.000 |
| Verbund AG | EUR | 10.000 | 10.000 |
| Vivoryon Therapeutics AG | EUR | - | 170.000 |
| Webuild Naz Nompost Raggruppamento | EUR | - | 159.628 |
| Zumtobel AG | EUR | 25.000 | 25.000 |
| Rights | | | |
| Right Mota-Engil 25.05.21 | EUR | 387.256 | 387.256 |
| Right OTI Greentech AG 26.04.21 | EUR | 9.318 | 9.318 |
| Right Restaurant Grp 26.03.21 | GBP | 101.351 | 101.351 |
| Right SSP Group | GBP | 120.000 | 120.000 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | 46.282.169,84 | 35,54 |
| Anleihen | | | | | EUR | 46.282.169,84 | 35,54 |
| Cayman Inseln | | | | | | | |
| MEITUAN 0% 21-27.04.27 /CV | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | - | 325.914,00 | 2.738.197,86 | 2,10 |
| Dänemark | | | | | | | |
| Gn St 0% 19-21.5.24 | EUR | 800.000 | 1.400.000 | 1.200.000 | 503.040,00 | 1.006.080,00 | 0,77 |
| Deutschland | | | | | | | |
| Adidas 0.05% 18-12.09.23 | EUR | 1.200.000 | - | - | 1.506.108,00 | 1.506.108,00 | 1,16 |
| Deliv 0.25% 20-23.01.24 | EUR | 500.000 | - | 900.000 | 638.535,00 | 638.535,00 | 0,49 |
| Deut Lufth 2% 20-17.11.25 /CV | EUR | 1.000.000 | - | 800.000 | 1.059.000,00 | 1.059.000,00 | 0,81 |
| Leg Imm 0.875% 17-01.09.25 | EUR | 1.300.000 | 200.000 | - | 1.577.355,00 | 1.577.355,00 | 1,21 |
| Zalando 0.05% 20-06.08.25 /CV | EUR | 1.100.000 | 300.000 | 200.000 | 1.457.665,00 | 1.457.665,00 | 1,12 |
| Frankreich | | | | | | | |
| Atos 0% 19-06.11.24 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | 1.200.000 | 251.914,00 | 1.511.484,00 | 1,16 |
| Edf 0% 20-14.09.24 /CV | EUR | 168.000 | 225.000 | 207.000 | 304.680,00 | 2.559.312,00 | 1,97 |
| Kering 0% 19-30.09.22 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | 1.200.000 | 922.984,00 | 1.384.476,00 | 1,06 |
| Safran 0.875% 20-15.05.27 | EUR | 8.750 | 8.750 | - | 1.235.087,35 | 1.235.087,35 | 0,95 |
| Schneid El 0.000% 15.06.26 CV | EUR | 4.250 | - | - | 833.667,25 | 833.667,25 | 0,64 |
| Ubisoft 0% 19-24.09.24 | EUR | 7.300 | 19.800 | 20.300 | 683.742,00 | 831.886,10 | 0,64 |
| Veolia 0% 19-01.01.25 /CV | EUR | 27.500 | 27.500 | - | 886.847,50 | 886.847,50 | 0,68 |
| Vinci 0.375% 17-16.2.22 | USD | 800.000 | 400.000 | - | 904.800,00 | 760.176,43 | 0,58 |
| Worldline 0% 19-30.07.26 | EUR | 11.000 | 13.500 | 11.000 | 456.644,00 | 1.255.771,00 | 0,97 |
| Großbritannien | | | | | | | |
| Vodafone 1.5% 19-12.03.22 /CV | GBP | 500.000 | 100.000 | - | 522.765,00 | 607.597,65 | 0,47 |
| Israel | | | | | | | |
| Fiverr Intl 0% 01.11.25 /CV | USD | 1.100.000 | 1.100.000 | - | 535.164,00 | 1.236.463,77 | 0,95 |
| Japan | | | | | | | |
| MERCARI 0% 21-14.07.28 /CV | JPY | 90.000.000 | 90.000.000 | - | 92.250.000,00 | 701.178,28 | 0,54 |
| Kanada | | | | | | | |
| Shopify 0.125% 20-01.11.25 /CV | USD | 1.700.000 | 650.000 | 650.000 | 2.219.180,00 | 1.864.465,45 | 1,43 |
| Niederlande | | | | | | | |
| AMER MOVIL 0% 21-02.03.24 /CV | EUR | 1.700.000 | 1.700.000 | - | 617.832,00 | 1.750.524,00 | 1,34 |
| Qiagen NV 0.0% 20-17.12.27 CV | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | - | 1.164.096,00 | 978.026,47 | 0,75 |
| Stmicr 0% 20-4.8.25 CV | USD | 2.800.000 | 1.200.000 | - | 3.378.732,00 | 2.838.674,23 | 2,18 |
| Takeaway 1.25% 20-30.04.26 | EUR | 2.200.000 | 1.000.000 | - | 2.218.480,00 | 2.218.480,00 | 1,70 |
| Takeaway 2.25% 19-25.01.24 /CV | EUR | 500.000 | 500.000 | - | 645.830,00 | 645.830,00 | 0,50 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------------------|
| Spanien | | | | | | | |
| Amadeus 1.50% 20-09.4.25 | EUR | 1.300.000 | 400.000 | - | 1.760.070,00 | 1.760.070,00 | 1,35 |
| Vereinigte Staaten | | | | | | | |
| Beyond Meat 0% 21-15.03.27 /CV | USD | 1.500.000 | 2.300.000 | 800.000 | 507.800,00 | 1.279.899,18 | 0,98 |
| Expedia 0% 21-15.02.26 /CV | USD | 1.950.000 | 1.950.000 | - | 868.320,00 | 1.769.376,18 | 1,36 |
| Jpm Chase 0% 19-07.08.22 | USD | 900.000 | 1.100.000 | 900.000 | 666.925,00 | 1.008.582,22 | 0,78 |
| Microc Tec 0.125% 15.11.24 /CV | USD | 750.000 | 750.000 | - | 843.750,00 | 708.884,69 | 0,54 |
| Snap 0% 21-01.05.27 /CV | USD | 2.350.000 | 2.350.000 | - | 375.140,50 | 2.116.194,49 | 1,63 |
| Sthw Airl 1.25% 01.05.25 | USD | 850.000 | 375.000 | - | 1.286.203,00 | 1.080.615,84 | 0,83 |
| Viavi Sol 1% 17-01.03.24 | USD | 675.000 | - | - | 959.512,50 | 806.143,67 | 0,62 |
| Zynga 0% 20-15.12.26 /CV | USD | 1.850.000 | 3.700.000 | 1.850.000 | 375.945,50 | 1.669.515,23 | 1,28 |
| An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | 46.473.905,88 | 35,69 |
| Anleihen | | | | | EUR | 46.473.905,88 | 35,69 |
| Bermudas | | | | | | | |
| Jazz Invst 2.0% 15.06.26 /CV | USD | 1.750.000 | 1.750.000 | - | 2.327.850,00 | 1.955.765,60 | 1,50 |
| Cayman Inseln | | | | | | | |
| Pinduoduo 0% 20-01.12.25 /CV | USD | 2.900.000 | 3.150.000 | 1.700.000 | 362.610,50 | 2.524.248,68 | 1,94 |
| Israel | | | | | | | |
| Nice Ltd 0% 20-15.09.25 /CV | USD | 1.875.000 | 2.150.000 | 1.575.000 | 267.832,50 | 1.687.665,41 | 1,30 |
| Wix.Com 0% 20-15.08.25 /CV | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | - | 523.755,00 | 1.320.113,42 | 1,01 |
| Spanien | | | | | | | |
| Cellnex Tel 0.5% 05.07.28 | EUR | 600.000 | - | - | 817.122,00 | 817.122,00 | 0,63 |
| Vereinigte Staaten | | | | | | | |
| Airbnb 0% 21-15.03.26 /CV | USD | 2.250.000 | 2.250.000 | - | 466.805,00 | 1.764.858,22 | 1,35 |
| Akamai 0.125% 01.05.25 | USD | 925.000 | - | 250.000 | 1.213.156,00 | 1.019.244,70 | 0,78 |
| Akamai 0.375% 20-01.09.27 /CV | USD | 2.200.000 | 1.000.000 | - | 2.554.068,00 | 2.145.824,83 | 1,65 |
| Chegg 0% 20-01.09.26 /CV | USD | 850.000 | 1.150.000 | 1.450.000 | 329.207,67 | 741.637,05 | 0,57 |
| Dexcom Inc 0.25% 21-15.11.25 | USD | 2.950.000 | 2.950.000 | - | 3.054.430,00 | 2.566.208,78 | 1,97 |
| Dropbox 0% 21-01.03.28 /CV | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | - | 1.097.000,00 | 921.655,11 | 0,71 |
| Etsy 0.125% 20-01.09.27 | USD | 1.825.000 | 1.075.000 | - | 2.349.687,50 | 1.974.112,58 | 1,52 |
| Euronet 0.75% 19-15.03.49 | USD | 1.550.000 | 400.000 | - | 1.782.128,00 | 1.497.272,00 | 1,15 |
| Exact Scs 0.375% 19-15.03.27 | USD | 2.075.000 | 1.375.000 | 400.000 | 2.751.450,00 | 2.311.657,21 | 1,77 |
| Ford Motor 0% 15.03.26 /CV | USD | 1.900.000 | 1.900.000 | - | 829.218,75 | 1.764.912,84 | 1,36 |
| Guardant 0% 15.11.27 /CV | USD | 575.000 | 1.150.000 | 575.000 | 657.386,00 | 552.309,18 | 0,42 |
| Jpm Chase N 0% 20-28.12.23 /CV | USD | 1.400.000 | 1.400.000 | 1.400.000 | 1.423.576,00 | 1.196.031,09 | 0,92 |
| Medallia 0.125% 15.09.25 /CV | USD | 1.600.000 | 1.075.000 | 675.000 | 1.748.304,00 | 1.468.854,44 | 1,13 |
| Nextera En 0% 20-15.11.25 /CV | USD | 1.300.000 | 2.600.000 | 1.300.000 | 434.112,00 | 1.185.350,98 | 0,91 |
| Okta 0.125% 20-01.09.25 /CV | USD | 1.300.000 | 500.000 | - | 1.874.379,00 | 1.574.777,57 | 1,21 |
| Palo 0.75% 19-01.07.23 | USD | 1.650.000 | - | 1.250.000 | 2.408.307,00 | 2.023.362,32 | 1,55 |
| Rapid7 0.25% 21-15.03.27 /CV | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | - | 1.670.955,00 | 1.403.868,94 | 1,08 |
| Redfin Corp 0% 20-15.10.25 /CV | USD | 1.450.000 | 1.450.000 | - | 845.047,50 | 1.372.617,94 | 1,05 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------------------|
| Solaredge 0% 20-15.09.25 /CV | USD | 1.625.000 | 1.625.000 | 625.000 | 314.842,50 | 1.719.366,73 | 1,32 |
| Splunk 1.125% 18-15.09.25 /CV | USD | 3.525.000 | 3.525.000 | - | 4.312.908,00 | 3.623.531,19 | 2,78 |
| Twitter 0.25% 15.06.24 | USD | 1.000.000 | 750.000 | 700.000 | 1.376.090,00 | 1.156.135,27 | 0,89 |
| Tyler Techn 0.25% 21-15.03.26 | USD | 1.700.000 | 1.700.000 | - | 1.872.652,00 | 1.573.326,61 | 1,21 |
| Vroom 0.75% 21-01.07.26 /CV | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | - | 1.237.800,00 | 1.039.949,59 | 0,80 |
| Wayfair 0.625% 20-01.10.25 /CV | USD | 1.750.000 | 1.750.000 | - | 1.871.222,50 | 1.572.125,60 | 1,21 |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | EUR | 29.229.594,42 | 22,44 |
| Anleihen | | | | | EUR | 29.229.594,42 | 22,44 |
| Israel | | | | | | | |
| Cyber-Ark 0% 20-15.11.24 /CV | USD | 1.050.000 | 400.000 | - | 270.325,00 | 953.887,83 | 0,73 |
| Liberia | | | | | | | |
| Royal 4.25% 20-15.06.23 /CV | USD | 400.000 | - | 350.000 | 547.228,00 | 459.758,87 | 0,35 |
| Luxemburg | | | | | | | |
| CITIGR MARK 0% 21-28.05.24 /CV | HKD | 11.000.000 | 11.000.000 | - | 11.514.910,00 | 1.245.806,36 | 0,96 |
| Taiwan | | | | | | | |
| Win Semicon 0% 14.01.26 /CV | USD | 1.600.000 | 3.200.000 | 1.600.000 | 627.942,00 | 1.406.857,38 | 1,08 |
| Vereinigte Staaten | | | | | | | |
| Bill.Com HI 0% 20-01.12.25 /CV | USD | 1.500.000 | 2.800.000 | 2.100.000 | 133.562,00 | 1.683.201,00 | 1,29 |
| Biomarin Pharm 1.25% 15.5.27 CV | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | - | 1.210.428,00 | 1.016.952,74 | 0,78 |
| Blackline 0% 21-15.03.26 /CV | USD | 2.475.000 | 2.475.000 | - | 625.202,50 | 2.000.066,16 | 1,54 |
| Booking 0.75% 21-01.05.25 /CV | USD | 1.675.000 | 1.675.000 | - | 2.369.857,00 | 1.991.058,18 | 1,53 |
| Coupa 0.375% 15.06.26/ CV | USD | 2.300.000 | 2.300.000 | - | 2.663.262,00 | 2.237.565,22 | 1,72 |
| Datadog 0.125% 20-15.06.25 /CV | USD | 1.350.000 | 1.350.000 | - | 1.807.434,00 | 1.518.533,08 | 1,17 |
| Insulet 0.375% 20-01.09.26 /CV | USD | 800.000 | - | - | 1.088.768,00 | 914.738,92 | 0,70 |
| Liveperson 0% 20-15.12.26 /CV | USD | 1.500.000 | 2.100.000 | 1.250.000 | 375.795,00 | 1.353.119,10 | 1,04 |
| Lumentum 0.5% 20-15.12.26 /CV | USD | 1.150.000 | 225.000 | 600.000 | 244.057,50 | 1.048.019,32 | 0,80 |
| Pegasystems 0.75% 20-01.03.25 /CV | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | - | 1.557.296,00 | 1.308.377,23 | 1,00 |
| Pioneer 0.25% 20-15.05.25/CV | USD | 500.000 | 500.000 | - | 800.020,00 | 672.144,51 | 0,52 |
| Ringcentral 0% 21-01.03.25 /CV | USD | 2.850.000 | 2.850.000 | - | 165.796,50 | 2.646.615,01 | 2,03 |
| Square 0% 20-01.05.26 /CV | USD | 2.350.000 | 2.950.000 | 1.400.000 | 281.792,50 | 2.225.456,42 | 1,71 |
| Teladoc 1.25% 20-01.06.27 /CV | USD | 1.350.000 | 1.350.000 | - | 1.534.639,50 | 1.289.342,16 | 0,99 |
| Uber Techno 0% 20-15.12.25 /CV | USD | 2.825.000 | 3.950.000 | 2.025.000 | 305.610,00 | 2.417.834,48 | 1,86 |
| Zillow 2.75% 20-15.05.25 /CV | USD | 500.000 | 500.000 | - | 1.000.120,00 | 840.260,45 | 0,64 |
| Nicht notiert Wertpapiere | | | | | EUR | 3.573.597,36 | 2,74 |
| Anleihen | | | | | EUR | 3.573.597,36 | 2,74 |
| Kanada | | | | | | | |
| Ssr Mining 2.5% 19-01.04.39 | USD | 350.000 | - | - | 423.080,00 | 355.454,74 | 0,27 |
| Vereinigte Staaten | | | | | | | |
| Cree 0.875% 18-1.9.23 | USD | 400.000 | - | - | 668.568,00 | 561.703,84 | 0,43 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs in EUR | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| Illumina 0% 18-15.08.23 | USD | 725.000 | 250.000 | - | 286.841,25 | 776.531,20 | 0,60 |
| Jpm Chase N 0.125%01.01.23 | USD | 2.000.000 | 1.150.000 | - | 2.237.560,00 | 1.879.907,58 | 1,44 |
| Wertpapierbestand | | | | | EUR | 125.559.267,50 | 96,41 |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | EUR | 8.760.247,09 | 6,73 |
| Bankguthaben | | | | | | 8.760.247,09 | 6,73 |
| EUR-Guthaben | | | | | | | |
| Verwahrstelle | EUR | 5.414.661 | | % | 100 | 5.414.661,24 | 4,16 |
| Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen | | | | | | | |
| Verwahrstelle | CHF | 1.305.589 | | % | 100 | 1.190.798,32 | 0,91 |
| Verwahrstelle | GBP | 155.222 | | % | 100 | 180.410,55 | 0,14 |
| Guthaben in sonstigen Währungen | | | | | | | |
| Verwahrstelle | JPY | 259.723.035 | | % | 100 | 1.974.115,46 | 1,52 |
| Verwahrstelle | SGD | 418 | | % | 100 | 261,52 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 1.133.491,96 | 0,87 |
| Zinsansprüche | | | | | EUR | 80.245,26 | 0,06 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 1.053.246,70 | 0,81 |
| Vermögen insgesamt | | | | | EUR | 135.453.006,55 | 104,01 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -5.220.832,21 | -4,01 |
| Derivate* | | | | | EUR | -1.534.216,03 | -1,18 |
| Devisenterminkontrakte | | | | | | -1.534.216,03 | -1,18 |
| Fälligkeit | Käufe | | | Verkäufe | | | |
| 13/07/2021 | EUR | 28.986.636 | | USD | 35.000.000 | -412.057,82 | -0,32 |
| 16/09/2021 | EUR | 1.155.214 | | CHF | 1.270.000 | -3.638,02 | -0,00 |
| 16/09/2021 | EUR | 2.379.680 | | JPY | 310.000.000 | 25.528,67 | 0,02 |
| 16/09/2021 | EUR | 32.989.489 | | USD | 40.000.000 | -566.868,52 | -0,43 |
| 16/09/2021 | JPY | 310.000.000 | | EUR | 2.342.252 | 11.922,26 | 0,01 |
| 18/11/2021 | EUR | 30.413.606 | | USD | 37.000.000 | -589.102,60 | -0,46 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen | | | | | | -2.075.605,31 | -1,59 |
| Kredite in sonstigen Währungen | | | | | | | |
| Verwahrstelle | HKD | -11.448.731 | | % | 100 | -1.238.646,39 | -0,95 |
| Verwahrstelle | USD | -996.190 | | % | 100 | -836.958,92 | -0,64 |
| Verbindlichkeiten aus Zinsen | | | | | EUR | -106,92 | -0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -1.610.903,95 | -1,24 |
| Teilfondsvermögen insgesamt | | | | | EUR | 130.232.174,34 | 100,00 |

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

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | | |
|--|-------|------------|
| Umlaufende Anteile Anteilklasse A hedged | Stück | 50.795,25 |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse C hedged | Stück | 939.906,88 |
| Anteilwert Anteilklasse A hedged | EUR | 121,25 |
| Anteilwert Anteilklasse C hedged | EUR | 132,01 |

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 01.01.2021 bis 30.06.2021

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2021

| | | |
|-------------------|-------|---------------------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,096398 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | (DKK) | 7,436135 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,860380 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 9,242937 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | (JPY) | 131,564258 = 1 Euro (EUR) |
| Singapur Dollar | (SGD) | 1,599637 = 1 Euro (EUR) |
| US Dollar | (USD) | 1,190250 = 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 |
|--|--|-------------------|----------------------|
| An einem geregelten Markt gehandelte Wertapiere | | | |
| Anleihen | | | |
| Etsy 0.25% 21-15.06.28 /CV | USD | 800.000 | 800.000 |
| Five9 0.50% 20-01.06.25 | USD | - | 850.000 |
| Gmo Pg 0% 18-19.06.23 | JPY | - | 30.000.000 |
| Iac Finance 0.875% 15.6.26 | USD | - | 400.000 |
| Jaz Invs 2% 20-15.6.26 CV | USD | 1.100.000 | 1.750.000 |
| Middleby 1.0% 20-01.09.25 /CV | USD | - | 750.000 |
| Pegasystems 0.75% 01.03.25 | USD | - | 950.000 |
| Pure Str 0.125% 18-15.04.23 | USD | 700.000 | 1.200.000 |
| Ringcentral 0% 20-01.03.25 | USD | 2.050.000 | 4.100.000 |
| Silicon Lab 0.625% 15.6.25/CV | USD | - | 1.100.000 |
| Sin Biophar 0% 20-17.2.25 | EUR | 600.000 | 1.200.000 |
| Snap Inc 0.75% 20-01.08.26 | USD | 350.000 | 350.000 |
| Square 0.125% 20-1.3.25 | USD | - | 300.000 |
| Supernus 0.625% 18-01.04.23 | USD | - | 500.000 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Anleihen | | | |
| Accor 0.70% 20-07.12.27 /CV | EUR | - | 15.000 |
| Alteryx 0.50% 19-01.08.24 /CV | USD | 450.000 | 1.000.000 |
| Be Semi 0.5% 17-06.12.24 | EUR | - | 700.000 |
| Biomar 1.25% 20-15.5.27 | USD | - | 1.200.000 |
| Booking Hld 0.75% 1.5.25 | USD | 775.000 | 1.675.000 |
| CA Immobilien Anlagen AG | EUR | - | 800.000 |
| Carrefour 0% 18-27.03.24 | USD | 600.000 | 1.200.000 |
| Cellnex Tel 0.75% 20.11.31 /CV | EUR | - | 700.000 |
| Coupa 0.375% 20-15.6.26 | USD | 900.000 | 1.900.000 |
| Datadog 0.125% 20-15.06.25 | USD | 700.000 | 1.350.000 |
| Dexcom 0.25% 15.11.25 | USD | 950.000 | 2.950.000 |
| Draftkings 0% 15.03.28 /CV | USD | 1.350.000 | 1.350.000 |
| Dtch Wo 0.325% 26.07.24 | EUR | - | 1.200.000 |
| Dtch Woh 0.6% 17-5.1.26 | EUR | - | 700.000 |
| Enphase 0% 21-1.3.28 /CV | USD | 135.000 | 135.000 |
| Fastly 0% 21-15.03.26 /CV | USD | 1.250.000 | 1.250.000 |
| Hellofresh 0.75% 20-13.05.25 | EUR | 200.000 | 600.000 |
| Inphi 0.75% 20-15.04.25 | USD | - | 900.000 |
| Jpm Chase N 0% 18.09.22 | EUR | 1.400.000 | 1.800.000 |
| Lyft 1.50% 20-15.05.25 | USD | - | 450.000 |
| Mitsumi Ele 0% 15-03.08.22 | JPY | 150.000.000 | 220.000.000 |
| Mongodb 0.25% 15.01.26 | USD | - | 425.000 |
| Morphosys 0.625% 20-16.10.25/CV | EUR | - | 900.000 |
| Nagoya 0% 14-11.12.24 | JPY | 250.000.000 | 340.000.000 |
| Nio 0% 21-01.02.26 /CV | USD | 2.050.000 | 2.050.000 |

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 (Fortsetzung):

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

| | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--------------------------------|--|-------------------|----------------------|
| Anleihen (Fortsetzung) | | | |
| Orpea 0.375% 19-17.05.27 | EUR | - | 3.000 |
| Peloton Int 0% 21-15.02.26 /CV | USD | 1.250.000 | 1.250.000 |
| Pioneer 0.25% 20-15.05.25 | USD | - | 1.600.000 |
| Rag Stiftun 0% 20-17.06.26 /CV | EUR | 600.000 | 1.200.000 |
| Remy Coint 0.125% 07.09.26 | EUR | - | 2.850 |
| Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25 | CHF | 200.000 | 1.300.000 |
| Soitec 0% 20-01.10.25 /CV | EUR | 7.300 | 12.200 |
| Sony Corp 0% 15-30.09.22 | JPY | 20.000.000 | 60.000.000 |
| Splunk 0.5% 15.09.23 | USD | - | 800.000 |
| Splunk 1.125% 20-15.06.27 | USD | 700.000 | 1.850.000 |
| Spotify USA 0% 21-15.03.26 /CV | USD | 3.900.000 | 3.900.000 |
| Stmicro 0.25% 17-3.7.24 | USD | - | 400.000 |
| Sunrun 0% 21-01.02.26 /CV | USD | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Symrise 0,2375% 20.06.24 | EUR | 700.000 | 1.200.000 |
| Teladoc 1.25% 01.06.27 | USD | 1.900.000 | 2.600.000 |
| Total Sa 0.5% 02.12.22 | USD | 800.000 | 1.400.000 |
| Trip Com 1.50% 20-01.07.27 /CV | USD | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Xiaomi Best 0% 20-17.12.27 /CV | USD | 1.300.000 | 2.400.000 |
| Zendsk 0.625% 15.06.25 | USD | - | 1.000.000 |
| Zscaler 0.125% 20-01.07.25 | USD | - | 1.100.000 |

Nicht notiert Wertpapiere

Anleihen

| | | | |
|-------------------------|-----|---------|---------|
| Fireeye 0.875% 01.06.24 | USD | - | 650.000 |
| Slack 0.50% 20-15.04.25 | USD | 650.000 | 650.000 |
| Zynga 0.25% 19-01.06.24 | USD | - | 675.000 |

Sonstige Wertpapiere

Anleihen

| | | | |
|---------------------------------|-----|-----------|-----------|
| Etsy 0.125% 19-01.10.26 CV | USD | - | 300.000 |
| Everbrid 0.125% 20-15.12.24/CV | USD | - | 425.000 |
| Nutanix Frn 19-15.1.23 | USD | 1.700.000 | 1.700.000 |
| Proofpoint 0.25% 20-15.08.24 CV | USD | 1.000.000 | 2.025.000 |
| Wayfair 1.125% 19-01.11.24 /CV | USD | - | 200.000 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2021)

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. Januar 2020 in Kraft und wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf diese Hinterlegung wurde am 26. November 2019 im RESA („Recueil électronique des sociétés et associations“) veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 15.07.2001 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 Atkiengesellschaft 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.

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

- **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions (ehemals: Lupus alpha Smaller Euro Champions)**

Am 1. Dezember 2020 wurde der Name des Teilfonds von Lupus alpha Smaller Euro Champions in Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions geändert.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2021)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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

Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale, strebt aber keine nachhaltigen Investitionen als Ziel an. 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. Nachhaltigkeitsrisiken können mittel- bis langfristig einen wesentlicheren Einfluss auf den Wert der Anlagen des Fonds haben. Da eine Verschlechterung dieser ESG-Scores sowie auftretende Kontroversen von Zielunternehmen in die der Teilfonds investiert bereits kurz- oder mittelfristig negative Auswirkungen auf ein Investment des Teilfonds haben können, legt der Fondsmanager ein besonderes Augenmerk auf diese ESG-Kriterien und die Veränderungen im Zeitverlauf. 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.

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.

• 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 europäische 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2021)

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 für alle 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.

• 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 ausgewählte europäische Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung (ca. 10 Mio. EUR bis ca. 3 Mrd. Euro) 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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2021)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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 Swap. Dem Swap-Kontrahenten geschuldete, aber noch nicht gezahlte Nettobeträge müssen durch liquide Mittel oder Wertpapiere gedeckt sein.

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

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

• Lupus alpha Fonds – 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.

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 2021)

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 2021)

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 2021)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions** (ehemals: **Lupus alpha 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 Vergütung 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 Quartals („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 negative Wertentwicklung muss nicht im nachfolgenden Abrechnungszeitraum aufgeholt werden.

- (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.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und vierteljährlich zum Quartalsende ausgezahlt.

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 CAV von maximal 1,75% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Vergütung 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 Quartals („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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2021)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

Bei negativer Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds im Abrechnungszeitraum erhält der Fondsmanager keine Performance Fee. Eine relativ zum Vergleichsindex negative Wertentwicklung muss nicht im nachfolgenden Abrechnungszeitraum aufgeholt werden.

- (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.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und vierteljährlich zum Quartalsende ausgezahlt.

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 Vergütung 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 einer Geschäftsperiode („der Abrechnungszeitraum“) übersteigt.

Eine relativ zum Vergleichsindex entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich.

- (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.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und jährlich zum Geschäftsperiodenende ausgezahlt.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2021)

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 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 3-Monats EURIBOR + 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.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und jährlich zum Geschäftsperiodenende ausgezahlt.

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 ausgezahlt.

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

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

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Sondervermögen zurückgestellt und jährlich zum Geschäftsjahresende ausgezahlt.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2021)

Erläuterung 4 – Abonnementssteuer und Zinsbesteuerungsrichtlinie (Fortsetzung)

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 Anteilhaber einholen.

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

(b) Steuerliche Behandlung der Anteilhaber 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 Anteilhabers 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 – Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag (zum 30. Juni 2021)

Nach dem Stichtag ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie keine weiteren sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2021)

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.