

Halbjahresbericht

Lupus alpha Smaller Pan European Champions

zum 30.06.2025

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Pan European Champions

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Aktien	160.109.503,05	97,96
Belgien	3.172.410,00	1,94
Bundesrepublik Deutschland	14.248.892,00	8,71
Dänemark	7.906.605,20	4,83
Finnland	2.658.580,00	1,63
Frankreich	17.254.515,00	10,56
Griechenland	5.430.240,00	3,32
Großbritannien + Nordirland + Kanal	38.684.980,66	23,67
Irland	6.608.149,38	4,05
Italien	9.254.879,00	5,66
Luxemburg	2.821.647,64	1,72
Niederlande	10.246.792,43	6,27
Österreich	7.724.040,00	4,73
Polen	1.549.967,00	0,95
Schweden	12.918.987,18	7,91
Schweiz	19.628.817,56	12,01
Devisentermingeschäfte	-240,98	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	528.045,22	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände	2.952.144,27	1,81
Sonstige Verbindlichkeiten	-140.731,14	-0,09
Fondsvermögen	163.448.720,42	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
4IMPRINT GRP LS-,3846	GB0006640972		STK	47.900	23.400	22.500	GBP	36,600	2.047.032,45	1,25
ACCELERON INDS NAM.SF.01	CH1169360919		STK	38.900	20.900	22.000	CHF	55,800	2.322.760,83	1,42
ADECCO GROUP AG N. SF 0,1	CH0012138605		STK	70.000	70.000	0	CHF	23,580	1.766.292,13	1,08
ALPHA GRP.INTL. LS-,002	GB00BF1TM596		STK	52.300	52.300	0	GBP	31,850	1.944.998,42	1,19
ALTEN SAEO 1,05	FR0000071946		STK	15.500	1.400	1.300	EUR	74,450	1.153.975,00	0,71
AMBU A/S NAM. B DK -,50	DK0060946788		STK	115.000	230.000	115.000	DKK	99,400	1.532.141,33	0,94
ANDRITZ AG	AT0000730007		STK	31.500	0	2.500	EUR	63,100	1.987.650,00	1,22
APERAM S.A.	LU0569974404		STK	61.000	15.000	34.000	EUR	27,440	1.673.840,00	1,02
ARCADIS NV EO-,02	NL0006237562		STK	64.000	48.000	11.000	EUR	41,200	2.636.800,00	1,61
BAWAG GROUP AG	AT0000BAWAG2		STK	9.000	20.900	11.900	EUR	108,400	975.600,00	0,60
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	NL0012866412		STK	6.200	19.500	13.300	EUR	127,050	787.710,00	0,48
BECHTLE AG O.N.	DE0005158703		STK	56.000	56.000	0	EUR	39,780	2.227.680,00	1,36
BERKELEY GR.HL LS-,056110	GB00BP0RGD03		STK	34.900	41.000	6.100	GBP	38,600	1.572.971,52	0,96
BILFINGER SE O.N.	DE0005909006		STK	7.000	17.000	10.000	EUR	81,650	571.550,00	0,35
BIOGAIA AB B O.N.	SE0017769995		STK	86.000	86.000	0	SEK	106,200	816.295,16	0,50
BRAVIDA HOLDING AB	SE0007491303		STK	138.000	138.000	0	SEK	95,150	1.173.578,46	0,72
BREMBO N.V. EO 0,01	NL0015001KT6		STK	173.000	173.000	0	EUR	8,120	1.404.760,00	0,86
BUDIMEX A ZY 5	PLBUDMX00013		STK	11.800	11.800	0	PLN	557,200	1.549.967,00	0,95
CARL ZEISS MEDITEC AG	DE0005313704		STK	56.000	56.000	0	EUR	57,000	3.192.000,00	1,95
CATENA AB NAM.	SE0001664707		STK	39.000	39.000	0	SEK	482,600	1.682.194,38	1,03
CHEMRING GRP PLC LS-,01	GB00B45C9X44		STK	121.000	121.000	0	GBP	5,650	798.255,55	0,49
CONVATEC GROUP WI LS -,10	GB00BD3VFW73		STK	381.000	381.000	0	GBP	2,884	1.283.005,03	0,78
CRANSWICK PLC LS-,10	GB0002318888		STK	32.100	0	8.200	GBP	53,500	2.005.242,69	1,23
CREST NICHOLS.HLDGS LS-05	GB00B8VZXT93		STK	927.000	150.000	173.000	GBP	1,867	2.020.841,17	1,24
DCC PLC EO-,25	IE0002424939		STK	76.000	7.000	4.000	GBP	47,280	4.195.649,38	2,57
DEMANT AS A DK 0,2	DK0060738599		STK	43.000	47.000	4.000	DKK	264,200	1.522.705,34	0,93
D'ETEREN GROUP P.S.	BE0974259880		STK	8.900	3.000	9.600	EUR	182,400	1.623.360,00	0,99
DIPLOMA PLC LS-,05	GB0001826634		STK	53.000	0	6.000	GBP	48,880	3.024.929,07	1,85
DO + CO AG	AT0000818802		STK	9.600	5.600	15.000	EUR	181,200	1.739.520,00	1,06
DORMAKABA HLDG NA.SF 0,10	CH0011795959		STK	2.200	0	1.000	CHF	725,000	1.706.795,08	1,04
EIFFAGE SA INH. EO 4	FR0000130452		STK	17.200	17.200	0	EUR	119,250	2.051.100,00	1,25
ELEKTA AB B SK 2	SE0000163628		STK	310.000	0	290.000	SEK	48,880	1.354.307,06	0,83
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	GRS323003012		STK	1.010.000	1.010.000	0	EUR	2,916	2.945.160,00	1,80
FAGRON N.V. PORT.	BE0003874915		STK	69.000	0	23.950	EUR	22,450	1.549.050,00	0,95
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	IT0000072170		STK	83.000	90.000	7.000	EUR	18,835	1.563.305,00	0,96

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				Fondsver-
			Whg. in 1000	30.06.2025	im Berichtszeitraum		in EUR		mögens ¹⁾	
FRASERS GROUP PLC LS-,10	GB00B1QH8P22		STK	92.000	95.000	153.000	GBP	6,805	731.011,29	0,45
GERRESHEIMER AG	DE000A0LD6E6		STK	50.400	15.400	16.000	EUR	47,880	2.413.152,00	1,48
GLANBIA PLC EO 0,06	IE0000669501		STK	193.000	0	74.000	EUR	12,500	2.412.500,00	1,48
HENSOLDT AG INH O.N.	DE000HAG0005		STK	8.900	8.900	0	EUR	97,400	866.860,00	0,53
HUHTAMAEMI OYJ	FI0009000459		STK	49.000	0	23.000	EUR	30,280	1.483.720,00	0,91
IMCD N.V. EO -,16	NL0010801007		STK	28.200	16.800	800	EUR	114,050	3.216.210,00	1,97
IMI PLC LS-,2857	GB00BGLP8L22		STK	80.000	80.000	0	GBP	20,940	1.956.026,76	1,20
IMPLENIA AG NA SF 1,02	CH0023868554		STK	16.200	16.200	0	CHF	55,500	962.118,78	0,59
INTERPUMP GRP EO 0,52	IT0001078911		STK	46.000	46.000	0	EUR	35,340	1.625.640,00	0,99
INTERROLL HLDG NA SF 1	CH0006372897		STK	810	140	290	CHF	1.982,000	1.717.945,43	1,05
IONOS GROUP SE NA O.N.	DE000A3E00M1		STK	5.500	51.000	92.500	EUR	39,900	219.450,00	0,13
IPSOS S.A. INH. EO -,25	FR0000073298		STK	27.000	0	18.300	EUR	45,500	1.228.500,00	0,75
ISS AS DK 1	DK0060542181		STK	59.000	59.000	233.000	DKK	176,600	1.396.552,65	0,85
KELLER GRP PLC LS-,10	GB0004866223		STK	28.000	22.000	119.000	GBP	14,620	477.984,19	0,29
KUROS BIOSCI.AG NAM.SF-,1	CH0325814116		STK	47.000	0	6.000	CHF	27,220	1.369.010,17	0,84
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.	DE000LEG1110		STK	28.500	28.500	0	EUR	75,350	2.147.475,00	1,31
LINDAB INTERNATIONAL AB	SE0001852419		STK	44.400	23.500	26.100	SEK	196,100	778.188,51	0,48
LOOMIS AB SERIES	SE0014504817		STK	88.100	35.900	85.800	SEK	397,600	3.130.736,64	1,92
MAIRE SPA	IT0004931058		STK	283.000	335.000	52.000	EUR	11,210	3.172.430,00	1,94
MARKS SPENCER GRP LS-,01	GB0031274896		STK	326.000	274.000	473.000	GBP	3,544	1.349.023,27	0,83
METLEN ENER.+MET. EO 0,97	GRS393503008		STK	54.000	54.000	0	EUR	46,020	2.485.080,00	1,52
METRO BANK HLG LS-,000001	GB00BMX3W479		STK	646.000	646.000	0	GBP	1,322	997.176,65	0,61
METSO OYJ	FI0009014575		STK	107.000	243.000	136.000	EUR	10,980	1.174.860,00	0,72
MORGAN SINDALL GRP LS-,05	GB0008085614		STK	38.000	0	12.000	GBP	45,750	2.029.938,23	1,24
NCC B FRIA SK 8	SE0000117970		STK	59.000	59.000	0	SEK	176,400	930.196,81	0,57
NETCOMPANY GROUP DK1	DK0060952919		STK	40.700	65.000	24.300	DKK	270,000	1.472.898,35	0,90
NOLATO AB SER.B	SE0015962477		STK	200.000	0	25.000	SEK	57,900	1.034.982,04	0,63
PANDORA A/S DK 1	DK0060252690		STK	13.300	9.500	15.800	DKK	1.112,000	1.982.307,53	1,21
PERSIMMON PLC LS-,10	GB0006825383		STK	134.000	0	27.000	GBP	12,960	2.027.766,43	1,24
PREMIER FOODS PLC LS-,10	GB00B7N0K053		STK	685.000	130.000	555.000	GBP	1,994	1.594.864,73	0,98
QIAGEN NV EO -,01	NL0015002CX3		STK	13.805	13.806	1	EUR	40,885	564.417,43	0,35
QINETIQ GROUP PLC LS -,01	GB00B0WMMWD03		STK	195.000	195.000	0	GBP	5,155	1.173.738,66	0,72
RATOS B FRIA SK 2,083	SE0000111940		STK	202.000	0	217.000	SEK	40,120	724.330,12	0,44
REDCARE PHARMACY INH.	NL0012044747		STK	14.700	12.800	12.200	EUR	93,650	1.376.655,00	0,84
REXEL S.A. INH. EO 5	FR0010451203		STK	62.000	62.000	0	EUR	26,140	1.620.680,00	0,99
RS GROUP PLC LS-,10	GB0003096442		STK	293.000	96.000	78.000	GBP	5,745	1.965.467,11	1,20
SBM OFFSHORE N.V. EO-,25	NL0000360618		STK	74.000	86.000	12.000	EUR	22,500	1.665.000,00	1,02

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				Fondsver- ¹⁾
			Whg. in 1000	30.06.2025	im Berichtszeitraum		in EUR		mögens	
SCHAEFFLER AG NA O.N.	DE000SHA0100		STK	109.000	109.000	0	EUR	4,550	495.950,00	0,30
SCHOTT PHARMA INH O.N.	DE000A3ENQ51		STK	44.100	15.300	13.200	EUR	28,450	1.254.645,00	0,77
SCHRODERS PLC LS -,20	GB00BP9LHF23		STK	314.000	314.000	0	GBP	3,614	1.325.030,65	0,81
SCOR SE EO 7,8769723	FR0010411983		STK	40.000	40.000	0	EUR	28,020	1.120.800,00	0,69
SEB SA INH. EO 1	FR0000121709		STK	48.000	48.000	0	EUR	80,100	3.844.800,00	2,35
SINCH AB	SE0016101844		STK	218.000	218.000	0	SEK	27,460	535.033,87	0,33
SMITHS GROUP PLC LS -,375	GB00B1WY2338		STK	95.000	100.000	5.000	GBP	22,460	2.491.388,67	1,52
SOFTCAT PLC LS-,0005	GB00BYZDVK82		STK	111.000	66.000	83.000	GBP	17,170	2.225.365,76	1,36
SOFTWAREONE HLDG SF -,01	CH0496451508		STK	288.000	288.000	0	CHF	7,900	2.434.670,95	1,49
SOITEC S.A. EO 2	FR0013227113		STK	16.000	0	10.600	EUR	46,680	746.880,00	0,46
SPIE S.A. EO 0,47	FR0012757854		STK	65.000	18.000	69.000	EUR	47,700	3.100.500,00	1,90
SSAB AB -B- FRIA	SE0000120669		STK	152.000	619.000	467.000	SEK	55,880	759.144,13	0,46
STRABAG SE	AT000000STR1		STK	24.900	24.900	0	EUR	80,700	2.009.430,00	1,23
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CH0010675863		STK	7.400	1.900	800	CHF	449,400	3.558.651,69	2,18
TAG IMMOBILIEN AG	DE0008303504		STK	57.000	57.000	0	EUR	15,090	860.130,00	0,53
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	FR0000051807		STK	29.000	20.400	38.400	EUR	82,320	2.387.280,00	1,46
TRUSTPILOT GROUP LS -,01	GB00BNK9TP58		STK	614.000	418.000	289.000	GBP	2,422	1.736.403,44	1,06
VZ HOLDING AG NA. SF -,05	CH0528751586		STK	11.400	11.400	0	CHF	173,600	2.117.752,81	1,30
WEBUILD S.P.A.	IT0003865570		STK	414.000	414.000	0	EUR	3,596	1.488.744,00	0,91
WIENERBERGER	AT0000831706		STK	32.000	37.000	117.000	EUR	31,620	1.011.840,00	0,62
WISE PLC LS -,01	GB00BL9YR756		STK	157.000	0	90.000	GBP	10,400	1.906.518,92	1,17
YPSOMED HLDG SF 14,15	CH0019396990		STK	3.700	3.700	0	CHF	422,500	1.672.819,69	1,02
ZABKA GROUP O.N.	LU2910446546		STK	225.000	225.000	0	PLN	21,640	1.147.807,64	0,70
Summe Aktien							EUR		160.109.503,05	97,96
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		160.109.503,05	97,96
Summe Wertpapiervermögen							EUR		160.109.503,05	97,96
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/ EUR 0,5 Mio.		OTC							301,46	0,00
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR		301,46	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)										

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Offene Positionen									
SEK/ EUR 1,0 Mio.		OTC						-620,95	0,00
CHF/ EUR 0,1 Mio.		OTC						78,51	0,00
Summe Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-542,44	0,00
Summe Devisen-Derivate							EUR	-240,98	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Kreissparkasse Köln			EUR	153.932,72		%	100,000	153.932,72	0,09
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle							EUR	153.932,72	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln			DKK	82.274,26		%	100,000	11.027,54	0,01
Kreissparkasse Köln			NOK	61.655,28		%	100,000	5.190,32	0,00
Kreissparkasse Köln			PLN	257.431,94		%	100,000	60.686,45	0,04
Kreissparkasse Köln			SEK	82.289,85		%	100,000	7.354,79	0,00
Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	84.259,10	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln			CHF	18.624,09		%	100,000	19.929,47	0,01
Kreissparkasse Köln			GBP	231.170,95		%	100,000	269.923,93	0,17
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	289.853,40	0,18
Summe Bankguthaben							EUR	528.045,22	0,32
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	528.045,22	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	390.029,56				390.029,56	0,24
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.846.277,37				1.846.277,37	1,13
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	715.837,34				715.837,34	0,44
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.952.144,27	1,81
Sonstige Verbindlichkeiten									
Kostenabgrenzungen			EUR	-140.731,14				-140.731,14	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-140.731,14	-0,09
Fondsvermögen							EUR	163.448.720,42	100,00

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Pan European Champions Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,96
Umlaufende Anteile Klasse C							STK	510.161,900	
Anteilwert Klasse C							EUR	198,20	
Umlaufende Anteile Klasse R							STK	16.474,880	
Anteilwert Klasse R							EUR	100,01	
Umlaufende Anteile Klasse CT							STK	680.920,000	
Anteilwert Klasse CT							EUR	89,12	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2025 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Dänische Kronen	(DKK)	7,46080	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,85643	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,87890	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,18860	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,93450	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,24200	= 1 Euro (EUR)

c) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Pan European Champions

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ACERINOX SA NOM. EO -,25	ES0132105018	STK	0,00	195.000,00
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	NL0011872643	STK	0,00	38.000,00
AZELIS GROUP N.V.	BE0974400328	STK	0,00	78.000,00
BALOISE HLDG NA SF 0,10	CH0012410517	STK	0,00	10.000,00
BCO COM. PORT.NOM. O.N.	PTBCP0AM0015	STK	4.190.000,00	4.190.000,00
BK OF IRELD GRP EO 1	IE00BD1RP616	STK	191.000,00	191.000,00
BPER BANCA EO 3	IT0000066123	STK	155.000,00	155.000,00
BYTES TECH.GRP LS -,01	GB00BMH18Q19	STK	0,00	304.000,00
CLARIANT NA SF 2,18	CH0012142631	STK	93.000,00	223.000,00
COMET HLDG AG NA SF 1	CH0360826991	STK	0,00	7.500,00
COOR SVC MGMT HLDG SK 4	SE0007158829	STK	0,00	210.000,00
DANIELI + C.	IT0000076502	STK	25.500,00	25.500,00
EXOSENS EO -,425	FR001400Q9V2	STK	14.000,00	14.000,00
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DK0010234467	STK	24.000,00	24.000,00
FORTNOX AB	SE0017161243	STK	0,00	115.000,00
FORVIA SE INH EO 7	FR0000121147	STK	160.000,00	160.000,00
GEA GROUP AG	DE0006602006	STK	0,00	84.000,00
GREGGS PLC LS-,02	GB00B63QSB39	STK	45.700,00	45.700,00
JET2 PLC LS-,0125	GB00B1722W11	STK	0,00	116.000,00
JTC PLC LS-,01	JE00BF4X3P53	STK	0,00	190.000,00
JUST EAT TAKEAWAY. EO-,04	NL0012015705	STK	0,00	190.000,00
KIER GROUP PLC LS-,01	GB0004915632	STK	0,00	748.000,00
KONTRON AG O.N	AT0000A0E9W5	STK	8.000,00	8.000,00
MITIE GRP PLC LS-,025	GB0004657408	STK	184.000,00	1.759.000,00
NATL BK GREECE NAM.EO 1	GRS003003035	STK	115.000,00	115.000,00
NEXANS INH. EO 1	FR0000044448	STK	11.200,00	18.600,00
NORDEX SE O.N.	DE000A0D6554	STK	73.000,00	73.000,00
PER AARSLEFF HLD NA B DK2	DK0060700516	STK	8.000,00	8.000,00
PUMA SE	DE0006969603	STK	0,00	38.000,00
QIAGEN NV EO -,01	NL0015001WM6	STK	0,00	42.000,00
RENK GROUP AG INH O.N.	DE000RENK730	STK	17.000,00	17.000,00
SECURITAS AB B SK 1	SE0000163594	STK	0,00	97.000,00

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Pan European Champions

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SIEGFRIED HL NA SF 0,72	CH1429326825	STK	20.600,00	20.600,00
SKF AB B SK 0,625	SE0000108227	STK	23.000,00	113.000,00
SOCIETE BIC INH. EO 3,82	FR0000120966	STK	0,00	29.000,00
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	FR0000050809	STK	0,00	12.000,00
SUBSEA 7 S.A. DL 2	LU0075646355	STK	0,00	235.000,00
SYDBANK NAM. DK 10	DK0010311471	STK	18.000,00	18.000,00
SYENSQO S.A.	BE0974464977	STK	0,00	22.000,00
TECHNIP ENERGIES EO -,01	NL0014559478	STK	0,00	70.000,00
VAT GROUP AG SF -,10	CH0311864901	STK	4.300,00	8.400,00
VOESTALPINE AG	AT0000937503	STK	54.000,00	54.000,00
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GB00BJDQQ870	STK	0,00	276.000,00
ZALANDO SE	DE000ZAL1111	STK	35.000,00	35.000,00
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
SCHAEFFLER AG INH. O.N.	DE000SHA0019	STK	118.000,00	118.000,00
SIEGFRIED HL NA SF 11	CH0014284498	STK	540,00	2.800,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,96

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Umlaufende Anteile Klasse C	STK	510.161,900
Anteilwert Klasse C	EUR	198,20
Umlaufende Anteile Klasse R	STK	16.474,880
Anteilwert Klasse R	EUR	100,01
Umlaufende Anteile Klasse CT	STK	680.920,000
Anteilwert Klasse CT	EUR	89,12

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß §27 KARBV der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß §28 KARBV i.V.m. §168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Der zugrunde gelegte Verkehrswert kann auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden. In diesem Fall wird dieser Wert durch die Kapitalanlagegesellschaft beziehungsweise die Verwahrstelle auf Plausibilität geprüft und diese Plausibilitätsprüfung dokumentiert. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteilen und ausländischen Investmentanteilen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs nach §27 Absatz 1 KARBV bewertet. Falls aktuelle Werte nicht zur Verfügung stehen, wird der Wert der Anteile gemäß §28 KARBV ermittelt; hierauf wird im Jahresbericht hingewiesen. Bankguthaben werden zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Frankfurt am Main, den 04.07.2025

Lupus alpha Investment GmbH

Die Geschäftsführung