

# Halbjahresbericht

## zum 28. Februar 2026

FIVV

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K662



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung .....	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	6
Alpha Star Aktien.....	8
Alpha Star Europa .....	13
FIVV Konsolidierung .....	18



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2025: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Qiang Liu**

Vice President  
Fosun International Limited

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Stellvertretende Vorsitzende**

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Mitglied**

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

#### **Alpha Star Management GmbH**

Ludwigstraße 1, D-86150 Augsburg

## Fondsmanager

### **FIVV Finanzinformation & Vermögensverwaltung AG**

Herterichstraße 101, D-81477 München

## Abschlussprüfer

### **BDO Audit, S.A.**

Cabinet de révision agréé  
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg



**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



## Vorwort

### Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds FIVV mit seinen Teilfonds Alpha Star Aktien und Alpha Star Europa.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2025 bis zum 28. Februar 2026.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Alpha Star Aktien A / LU1070113235 (1. September 2025 bis 28. Februar 2026)	-6,90 %
Alpha Star Aktien I / LU3000947674 (1. September 2025 bis 28. Februar 2026)	-7,03 %
Alpha Star Europa A / LU2471394606 (1. September 2025 bis 28. Februar 2026)	-15,67 %
Alpha Star Europa I / LU2624965039 (1. September 2025 bis 28. Februar 2026)	-15,55 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 28. Februar 2026

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

## Alpha Star Aktien

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>36.398.428,88</b>	<b>99,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	DE0005104400	Stück	17.170,00	3.495,00	-3.555,00	EUR	88,30	1.516.111,00	4,13
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien	DE0005659700	Stück	100.900,00	0,00	-74.930,00	EUR	15,17	1.530.653,00	4,17
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien	DE0005772206	Stück	37.700,00	37.700,00	0,00	EUR	46,20	1.741.740,00	4,74
Hypoport SE Namens-Aktien	DE0005493365	Stück	16.609,00	4.919,00	0,00	EUR	84,30	1.400.138,70	3,81
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien	DE0007448508	Stück	78.140,00	0,00	-19.580,00	EUR	20,00	1.562.800,00	4,25
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	Stück	21.820,00	21.820,00	0,00	EUR	67,75	1.478.305,00	4,02
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	Stück	2.015,00	2.520,00	-505,00	EUR	736,00	1.483.040,00	4,04
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	Stück	21.200,00	5.060,00	0,00	EUR	69,00	1.462.800,00	3,98
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien	DE0007276503	Stück	13.470,00	6.749,00	-3.199,00	EUR	186,40	2.510.808,00	6,83
Serviceware SE Inhaber-Aktien	DE000A2G8X31	Stück	104.645,00	0,00	0,00	EUR	14,10	1.475.494,50	4,02
Zeal Network SE Namens-Aktien	DE000ZEAL241	Stück	58.787,00	0,00	-11.468,00	EUR	49,80	2.927.592,60	7,97
<b>Österreich</b>									
Frequentis AG Inhaber-Aktien	ATFREQUENT09	Stück	20.780,00	0,00	-11.130,00	EUR	74,00	1.537.720,00	4,19
<b>Schweiz</b>									
Dottikon ES Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0582581713	Stück	4.307,00	0,00	-1.553,00	CHF	356,00	1.679.583,74	4,57
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 0,5	CH1431598916	Stück	12.085,00	0,00	-5.400,00	CHF	119,60	1.583.268,70	4,31
SMG Swiss Marketpl.Grp Hldg AG Namens-Aktien SF -,003	CH1484953687	Stück	46.015,00	52.135,00	-6.120,00	CHF	30,95	1.560.044,09	4,25
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	Stück	4.195,00	0,00	-4.935,00	CHF	539,80	2.480.513,75	6,75



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
CHAPTERS Group AG Inhaber-Aktien	DE0006618309	Stück	54.790,00	9.230,00	-30.961,00	EUR	26,70	1.462.893,00	3,98
JDC Group AG Inhaber-Aktien	DE000A0B9N37	Stück	116.289,00	43.119,00	0,00	EUR	22,70	2.639.760,30	7,18
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien	DE0006580806	Stück	69.025,00	7.000,00	0,00	EUR	39,10	2.698.877,50	7,35
2G Energy AG Inhaber-Aktien	DE000A0HL8N9	Stück	44.140,00	0,00	-10.680,00	EUR	37,75	1.666.285,00	4,53
								<b>415.565,98</b>	<b>1,13</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			175.471,92			EUR		175.471,92	0,48
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			219.181,87			CHF		240.094,06	0,65
								<b>2.984,33</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Sonstige Forderungen			2.331,51			EUR		2.331,51	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			652,82			EUR		652,82	0,00
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>36.816.979,19</b>	<b>100,20</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-23.513,60			EUR		-23.513,60	-0,06
Prüfungskosten			-10.917,93			EUR		-10.917,93	-0,03
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-3.062,19			EUR		-3.062,19	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-550,00			EUR		-550,00	-0,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2026	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Vertriebsstellenvergütung			-26.609,60				EUR	-26.609,60	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-1.850,07				EUR	-1.850,07	-0,01
Verwaltungsvergütung			-6.598,90				EUR	-6.598,90	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,04				EUR	-0,04	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-73.802,33</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen*</b>								<b>36.743.176,86</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert A</b>							EUR	230,33	
<b>Anteilwert I</b>							EUR	94,90	
<b>Umlaufende Anteile A</b>							STK	154.336,891	
<b>Umlaufende Anteile I</b>							STK	12.581,564	

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 26.02.2026
Schweizer Franken	CHF	0,9129		= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile  
Alpha Star Aktien

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse I in EUR
<b>zum 28.02.2026</b>		
Fondsvermögen	35.549.172,85	1.194.004,01
Anteilwert	230,33	94,90
Umlaufende Anteile	154.336,891	12.581,564



# Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

## Alpha Star Europa

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>7.362.926,96</b>	<b>86,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien	DE0005104400	Stück	4.610,00	810,00	0,00	EUR	88,30	407.063,00	4,77
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien	DE0007448508	Stück	18.400,00	18.400,00	0,00	EUR	20,00	368.000,00	4,31
<b>Großbritannien</b>									
Baltic Classifieds Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BN44P254	Stück	186.450,00	117.940,00	-150.540,00	GBP	1,84	392.953,44	4,60
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	Stück	3.110,00	0,00	-780,00	GBP	178,20	634.788,39	7,44
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	GBP	8,49	340.358,51	3,99
<b>Norwegen</b>									
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684	Stück	21.960,00	0,00	-1.740,00	NOK	214,00	417.086,61	4,89
Vend Marketplaces ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0010736879	Stück	17.180,00	11.750,00	-10.110,00	NOK	233,20	355.575,51	4,16
<b>Polen</b>									
Benefit Systems S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLBNFTS00018	Stück	915,00	135,00	-375,00	PLN	3.830,00	829.858,27	9,72
<b>Schweden</b>									
Bergman & Beving AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000101362	Stück	16.120,00	0,00	0,00	SEK	284,50	429.305,33	5,03
Carasent AB Namn-Aktier AK	SE0023261599	Stück	170.000,00	0,00	0,00	SEK	23,90	380.334,56	4,45
Engcon AB Namn-Aktier B	SE0017769847	Stück	54.615,00	0,00	-8.135,00	SEK	66,50	339.979,36	3,98
<b>Schweiz</b>									
SMG Swiss Marketpl.Grp Hldg AG Namens-Aktien SF -,003	CH1484953687	Stück	18.690,00	20.080,00	-1.390,00	CHF	30,95	633.646,07	7,42
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	Stück	985,00	0,00	-470,00	CHF	539,80	582.432,91	6,82



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
JDC Group AG Inhaber-Aktien	DE000A0B9N37	Stück	15.400,00	15.400,00	0,00	EUR	22,70	349.580,00	4,09
<b>Dänemark</b>									
Freetrailer Group A/S Navne-Aktier DK -,75	DK0061026119	Stück	8.992,00	34.262,00	-25.270,00	DKK	56,00	67.393,22	0,79
<b>Großbritannien</b>									
Software Circle PLC Registered Shares LS -,01	GB0009638130	Stück	2.844.520,00	945.761,00	-632.080,00	GBP	0,14	456.139,74	5,34
<b>Schweden</b>									
Bahnhof AB Namn-Aktier AK B	SE0010442418	Stück	72.710,00	0,00	-9.855,00	SEK	55,60	378.432,04	4,43
								<b>1.191.365,15</b>	<b>13,95</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.191.365,15			EUR		1.191.365,15	13,95
								<b>5.286,74</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			1.781,11			EUR		1.781,11	0,02
Sonstige Forderungen			2.331,51			EUR		2.331,51	0,03
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.174,12			EUR		1.174,12	0,01
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>8.559.578,85</b>	<b>100,26</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-22.229,99</b>	<b>-0,26</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-2.187,91			EUR		-2.187,91	-0,03
Prüfungskosten			-10.917,93			EUR		-10.917,93	-0,13
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-711,50			EUR		-711,50	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-550,00			EUR		-550,00	-0,01



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2026	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Vertriebsstellenvergütung			-5.108,34				EUR	-5.108,34	-0,06
Verwahrstellenvergütung			-449,81				EUR	-449,81	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.604,46				EUR	-1.604,46	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,04				EUR	-0,04	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-22.229,99</b>	<b>-0,26</b>
<b>Fondsvermögen*</b>								<b>8.537.348,86</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert A</b>							EUR	108,04	
<b>Anteilwert I</b>							EUR	98,75	
<b>Umlaufende Anteile A</b>							STK	52.597,446	
<b>Umlaufende Anteile I</b>							STK	28.910,653	

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 26.02.2026
Britische Pfund	GBP	0,8731	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4719	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,2673	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,6827	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9129	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,2230	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile  
Alpha Star Europa

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse I in EUR
<b>zum 28.02.2026</b>		
Fondsvermögen	5.682.493,04	2.854.855,82
Anteilwert	108,04	98,75
Umlaufende Anteile	52.597,446	28.910,653



# FIVV Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht FIVV

zum 28. Februar 2026

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	43.761.355,84	96,64
Bankguthaben	1.606.931,13	3,55
Sonstige Forderungen	4.663,02	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben	1.826,94	0,00
Dividendenansprüche	1.781,11	0,00
<b>Gesamtkтива</b>	<b>45.376.558,04</b>	<b>100,21</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten		
Fondsmanagementvergütung	-25.701,51	-0,06
Prüfungskosten	-21.835,86	-0,05
Risikomanagementvergütung	-1.400,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-3.773,69	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.100,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung	-31.717,94	-0,07
Verwahrstellenvergütung	-2.299,88	-0,01
Verwaltungsvergütung	-8.203,36	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-0,08	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-96.032,32</b>	<b>-0,21</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums*</b>	<b>45.280.525,72</b>	<b>100,00</b>

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

