

Lupus alpha Fonds

Ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Teilfonds:

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 2020
bis zum 30. Juni 2020

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 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 2020:	
Lupus alpha Fonds (Konsolidiert)	6
Lupus alpha Fonds – 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	22
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds	30
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	37

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 S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Zentralverwaltung

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstellen

für Luxemburg:
RBC Investor Services Bank S.A.
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 und der Verwaltungsgesellschaft

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

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 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapierbestand	EUR				824.964.526,59	94,26
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds			EUR		51.739.550,42	5,91
Bankguthaben			EUR		51.739.550,42	5,91
EUR-Guthaben					52.353.777,72	5,98
Verwahrstelle	EUR	45.359.863,15	%	100	45.359.863,15	5,18
JP Morgan AG	EUR	4.562.680,09	%	100	4.562.680,09	0,52
UBS AG	EUR	2.431.234,48	%	100	2.431.234,48	0,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR- Währungen					-89.081,83	-0,01
Verwahrstelle	CHF	34.202,86	%	100	32.019,12	0,00
Verwahrstelle	GBP	1.445,72	%	100	1.582,81	0,00
UBS AG	CHF	-131.167,83	%	100	-122.793,21	-0,01
UBS AG	CZK	2,20	%	100	0,08	0,00
UBS AG	GBP	27,13	%	100	29,70	0,00
UBS AG	DKK	595,72	%	100	79,93	0,00
UBS AG	HUF	-93,00	%	100	-0,26	-0,00
Guthaben in sonstigen Währungen					-525.145,47	-0,06
Verwahrstelle	HKD	2.269,68	%	100	261,24	0,00
Verwahrstelle	JPY	52.617.521,00	%	100	436.003,99	0,05
Verwahrstelle	SGD	418,42	%	100	267,38	0,00
Verwahrstelle	USD	586.353,37	%	100	523.062,77	0,06
UBS AG	AUD	0,44	%	100	0,27	0,00
UBS AG	CAD	245,23	%	100	159,84	0,00
UBS AG	USD	-1.664.573,98	%	100	-1.484.900,96	-0,17
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		5.420.409,24	0,62
Zinsansprüche			EUR		83.695,83	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		5.336.713,41	0,61
Derivate			EUR		1.204.916,08	0,14
Devisenterminkontrakte			EUR		965.438,58	0,11
Aktienindex-Derivate			EUR		239.477,50	0,03
Vermögen insgesamt			EUR		883.329.402,30	100,92

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 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen		EUR			-132.424,59	-0,02
EUR Kredite in sonstigen						
JP Morgan AG	EUR	-132.424,59	%	100	-132.424,59	-0,02
Derivate		EUR			-1.061.158,56	-0,12
CFD (Contract for Difference)		EUR			-1.061.158,56	-0,12
Verbindlichkeiten aus Zinsen		EUR			-1.292,86	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR			-6.899.420,07	-0,79
Fondsvermögen insgesamt		EUR			875.235.106,25	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2020

Australischer Dollar	(AUD)	1,635064 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,913387 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,453210 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,688104 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	120,681284 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,534200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,910400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,068201 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,482318 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,540323 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	(CZK)	26,798307 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	(HUF)	356,410460 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,121000 = 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	43.927.034,62	96,90
Aktien					EUR	43.927.034,62	96,90
Belgien							
Barco NV	EUR	2.900	2.900	-	157,00	455.300,00	1,00
Fagron NV	EUR	33.000	6.000	31.000	18,70	617.100,00	1,36
Kinepolis Group S.A.	EUR	2.764	2.764	-	40,25	111.251,00	0,25
Deutschland							
All for One Steeb AG	EUR	5.000	-	-	46,10	230.500,00	0,51
Bilfinger SE	EUR	22.500	5.000	3.700	17,00	382.500,00	0,84
Cancom SE	EUR	9.000	10.000	1.000	47,20	424.800,00	0,94
Compugroup Med	EUR	8.500	8.500	-	70,05	595.425,00	1,31
Deutz AG	EUR	90.000	90.000	-	4,18	376.560,00	0,83
Drillisch AG	EUR	22.000	4.000	3.500	23,13	508.860,00	1,12
Duerr AG	EUR	15.000	20.000	21.000	23,20	348.000,00	0,77
Evotec AG	EUR	70.000	16.000	11.000	24,20	1.694.000,00	3,74
Gerresheimer AG	EUR	12.000	4.500	2.500	82,10	985.200,00	2,17
Hella KGaA Hueck & Co	EUR	12.500	12.500	-	36,40	455.000,00	1,00
Hellofresh SE	EUR	32.000	20.000	78.000	47,40	1.516.800,00	3,35
Kion Group AG	EUR	12.000	15.500	3.500	54,80	657.600,00	1,45
Lanxess AG	EUR	8.000	11.500	3.500	46,96	375.680,00	0,83
Puma SE	EUR	8.000	5.000	6.500	68,82	550.560,00	1,21
Rocket Internet SE	EUR	15.900	-	-	19,09	303.531,00	0,67
Siltronic AG	EUR	5.500	1.500	2.000	90,78	499.290,00	1,10
Software AG	EUR	38.000	10.400	23.000	35,90	1.364.200,00	3,01
United Internet AG	EUR	17.500	6.000	24.500	37,71	659.925,00	1,46
Varta AG	EUR	4.500	10.000	5.500	99,90	449.550,00	0,99
Finnland							
Caverion Oyj	EUR	215.000	97.000	37.000	6,01	1.292.150,00	2,85
Huhtamaki Oyj	EUR	30.500	12.500	12.500	35,04	1.068.720,00	2,36
Kesko Oyj	EUR	22.000	36.500	29.500	15,22	334.840,00	0,74
Neles Oyj	EUR	17.500	17.500	-	29,17	510.475,00	1,13
Nokian Tyres PLC	EUR	35.000	35.000	-	19,54	683.900,00	1,51
Outotec Oyj	EUR	190.000	52.500	72.500	4,91	933.280,00	2,06
Valmet Oyj	EUR	15.000	20.000	55.000	23,23	348.450,00	0,77
Frankreich							
Devoteam S.A.	EUR	6.200	2.000	4.300	72,90	451.980,00	1,00
Faurecia S.A.	EUR	25.000	14.000	17.200	34,77	869.250,00	1,92
Groupe Fnac S.A.	EUR	10.000	5.200	-	36,76	367.600,00	0,81
Ipsos S.A.	EUR	32.500	10.500	4.400	22,30	724.750,00	1,60
Neopos	EUR	47.000	26.400	7.500	12,98	610.060,00	1,35
Seb S.A.	EUR	8.000	8.000	-	147,10	1.176.800,00	2,60

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Frankreich (Fortsetzung)							
Smcp S.A.	EUR	20.096	0	22.404	4,32	86.814,72	0,19
Soitec	EUR	6.100	6.100	-	99,20	605.120,00	1,33
Sopra Steria Act.	EUR	7.800	2.400	4.600	109,70	855.660,00	1,89
Spie S.A.	EUR	26.000	30.000	4.000	13,30	345.800,00	0,76
Television Francaise 1 S.A.	EUR	72.000	24.000	-	4,81	346.608,00	0,76
Trigano S.A.	EUR	8.000	9.000	1.000	93,25	746.000,00	1,65
Irland							
Cairn Homes	EUR	505.000	505.000	381.300	0,90	454.500,00	1,00
Dalata Hotel Group PLC	EUR	165.000	100.000	-	2,85	470.250,00	1,04
Glanbia	EUR	65.000	20.000	-	10,08	655.200,00	1,45
Italien							
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	65.000	7.000	4.700	7,26	471.900,00	1,04
Fincobank SpA	EUR	57.500	57.500	-	12,02	690.862,50	1,52
Igd Immo	EUR	61.580	-	-	3,51	215.837,90	0,48
Maire Tecnimont SpA	EUR	270.000	60.000	79.100	1,72	464.400,00	1,02
Prismian SpA	EUR	54.000	10.000	11.000	20,62	1.113.480,00	2,46
Reply Ord Pos	EUR	12.500	2.500	3.300	71,85	898.125,00	1,98
Saras Raffinerie Sarde	EUR	300.000	50.000	120.000	0,70	210.000,00	0,46
Space2	EUR	13.000	-	-	15,26	198.380,00	0,44
Luxemburg							
Aperam S.A.	EUR	20.000	24.000	4.000	24,82	496.400,00	1,10
Solutions 30 SE	EUR	61.500	19.500	38.000	12,76	784.740,00	1,73
Niederlande							
Aalberts	EUR	16.000	16.000	-	29,19	467.040,00	1,03
Alfen NV	EUR	28.000	3.000	15.600	35,90	1.005.200,00	2,22
Arcadis NV	EUR	52.000	34.000	-	16,10	837.200,00	1,85
Basic-Fit NV	EUR	8.500	8.500	-	23,35	198.475,00	0,44
Be Semiconductor Industries NV	EUR	11.000	-	-	39,65	436.150,00	0,96
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	117.700	-	-	1,61	189.497,00	0,42
PostNL NV	EUR	175.000	-	-	1,91	334.687,50	0,74
Qiagen NV	EUR	12.000	-	12.000	38,34	460.080,00	1,01
Österreich							
Agrana Beteiligungs AG	EUR	33.000	4.000	-	18,32	604.560,00	1,33
Andritz AG	EUR	16.000	2.000	1.300	32,40	518.400,00	1,14
At&S Austria Tech.& System.	EUR	40.000	18.000	13.000	16,00	640.000,00	1,41
Ca Immobilien Anlagen AG	EUR	30.500	5.500	5.200	29,65	904.325,00	1,99
Do & Co AG	EUR	10.000	2.500	3.500	45,50	455.000,00	1,00
Vienna Insurance Group AG	EUR	29.000	6.000	7.700	19,90	577.100,00	1,27
Wiener Versicherung Gruppe							

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Portugal							
Altri Sgps S.A.	EUR	135.000	155.000	20.000	4,27	576.180,00	1,27
Navigator Co S.A.	EUR	150.000	25.000	26.900	2,16	324.600,00	0,72
Sonae SGPS S.A.	EUR	575.000	-	-	0,64	369.150,00	0,81
Spanien							
Acerinox S.A.	EUR	58.000	11.500	8.500	7,18	416.440,00	0,92
Applus Services S.A.	EUR	82.500	15.500	13.600	6,83	563.475,00	1,24
Global Dominion Access S.A.	EUR	92.200	-	-	2,85	262.770,00	0,58
Tubacex	EUR	130.000	-	-	1,35	175.240,00	0,39
WORLD WIDE WEB IBERCOM S.A.	EUR	25.000	-	1.600	22,70	567.500,00	1,25
Wertpapierbestand					EUR	43.927.034,62	96,90
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	1.813.151,22	4,00
Bankguthaben						1.813.151,22	4,00
EUR-Guthaben							
Verwahrstelle	EUR	1.813.151,22		%	100	1.813.151,22	4,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	355.630,64	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	355.630,64	0,78
Vermögen insgesamt					EUR	46.095.816,45	101,69
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-765.264,15	-1,69
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-35,26	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-765.228,89	-1,69
Teilfondsvermögen insgesamt					EUR	45.330.552,33	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				Stück		97.739,51	
Umlaufende Anteile Anteilklasse C				Stück		101.516,49	
Anteilwert Anteilklasse A				EUR		213,90	
Anteilwert Anteilklasse C				EUR		240,59	

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

Halbjahresbericht für 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			
Akka Technologies Paris	EUR	-	14.000
Cgg S.A.	EUR	-	230.000
Cts Eventim	EUR	-	4.300
De Longhi SpA	EUR	-	32.000
Ence Energia Y Celulosa S.A.	EUR	55.000	260.000
Flow Traders	EUR	33.000	33.000
Fugro NV	EUR	-	63.000
Gea Group AG	EUR	28.500	28.500
Hugo Boss	EUR	-	10.000
Hypoport AG	EUR	-	1.400
Immofinanz AG	EUR	16.500	16.500
Intertrust NV	EUR	-	49.500
Just Eat Takeaway.Com NV	EUR	-	4.300
Koenig + Bauer AG	EUR	-	6.100
Kon Volkerwess	EUR	-	32.600
Nanogate SE	EUR	-	11.500
Unipol Gruppo Finanziario SpA	EUR	11.000	122.300

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		502.604.458,29	93,42
Aktien				EUR		502.604.458,29	93,42
Deutschland							
Adva Optical Networking SE	EUR	440.000	260.000	470.000	5,89	2.591.600,00	0,49
Aixtron SE	EUR	910.000	-	165.000	10,73	9.764.300,00	1,85
Atoss Software AG	EUR	80.398	40.886	1.374	103,00	8.280.994,00	1,57
Bechtle AG	EUR	34.000	33.000	68.000	157,00	5.338.000,00	1,01
Bilfinger SE	EUR	190.000	-	140.000	17,00	3.230.000,00	0,61
Cancom SE	EUR	47.000	70.000	142.500	47,20	2.218.400,00	0,42
Capital Stage AG	EUR	360.000	-	-	12,98	4.672.800,00	0,89
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	45.000	77.500	87.500	86,80	3.906.000,00	0,74
Cewe Stiftung & Co KGaA	EUR	90.000	-	-	98,50	8.865.000,00	1,68
Compugroup Med	EUR	101.000	101.000	-	70,05	7.075.050,00	1,34
Cropenergies AG	EUR	421.000	157.612	85.612	8,95	3.767.950,00	0,71
Delivery Hero AG	EUR	157.000	45.000	23.000	90,96	14.280.720,00	2,71
Dermapharm Holding SE	EUR	140.400	-	32.600	44,29	6.217.614,00	1,18
Deutz AG	EUR	1.247.816	397.816	-	4,18	5.220.862,14	0,99
Draegerwerk Ag & Co. KGaA	EUR	126.500	126.500	-	72,50	9.171.250,00	1,74
Drillisch AG	EUR	378.000	146.000	-	23,13	8.743.140,00	1,66
Duerr AG	EUR	175.000	-	132.000	23,20	4.060.000,00	0,77
Eckert & Ziegler	EUR	46.500	46.500	16.620	148,60	6.909.900,00	1,31
Evonik Industries AG	EUR	225.000	465.000	240.000	22,61	5.087.250,00	0,96
Evotec AG	EUR	350.000	-	145.000	24,20	8.470.000,00	1,61
Exasol AG	EUR	260.000	260.000	-	11,25	2.925.000,00	0,55
GFT Technologies SE	EUR	200.000	200.000	-	10,80	2.160.000,00	0,41
Hella KGaA Hueck & Co	EUR	183.000	159.000	41.000	36,40	6.661.200,00	1,26
Hellofresh SE	EUR	495.000	50.000	455.000	47,40	23.463.000,00	4,45
Hypoport AG	EUR	12.000	4.000	16.000	394,00	4.728.000,00	0,90
Instone Re	EUR	551.000	107.454	83.000	19,30	10.634.300,00	2,02
Jenoptik AG	EUR	220.000	195.000	135.000	20,84	4.584.800,00	0,87
Jost Werke AG	EUR	240.000	85.000	-	30,05	7.212.000,00	1,37
Kion Group AG	EUR	213.500	113.500	-	54,80	11.699.800,00	2,22
Krones AG	EUR	22.000	75.000	53.000	57,10	1.256.200,00	0,24
K+S AG	EUR	400.000	400.000	-	5,62	2.248.800,00	0,43
Kws Saat AG	EUR	39.700	39.700	-	66,70	2.647.990,00	0,50
Lanxess AG	EUR	204.000	107.000	33.000	46,96	9.579.840,00	1,82
Lpkf Laser U.Electroni	EUR	525.000	503.997	334.997	19,30	10.132.500,00	1,92
Metro AG	EUR	750.000	750.000	-	3,09	2.319.000,00	0,44
Mim Mondo Igel Media AG	EUR	86.000	86.000	-	38,40	3.302.400,00	0,63
Morphosys	EUR	135.000	104.000	15.000	112,45	15.180.750,00	2,88
Norma Group SE	EUR	117.000	65.373	188.373	23,70	2.772.900,00	0,53
Patrizia Immobilien AG	EUR	215.000	-	85.000	21,55	4.633.250,00	0,88
Probiodrug AG	EUR	550.000	-	120.800	3,97	2.180.750,00	0,41

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Deutschland (Fortsetzung)							
Prosieben Sat.1 Media	EUR	220.000	220.000	250.000	10,59	2.329.800,00	0,44
Puma SE	EUR	155.000	128.000	179.000	68,82	10.667.100,00	2,02
Rheinmetall AG	EUR	162.000	115.000	-	77,20	12.506.400,00	2,37
Sartorius AG	EUR	31.000	6.000	5.000	292,60	9.070.600,00	1,72
Scout24 Holding GmbH	EUR	65.000	-	70.000	69,05	4.488.250,00	0,85
Siltronic AG	EUR	90.500	43.500	52.000	90,78	8.215.590,00	1,56
Sixt SE	EUR	88.500	43.500	58.000	68,00	6.018.000,00	1,14
SNP Schneider-Neureither & Partner AG	EUR	79.500	111.228	31.728	46,20	3.672.900,00	0,70
Software AG	EUR	160.000	-	-	35,90	5.744.000,00	1,09
Stratec Biomedical AG	EUR	67.500	67.500	40.000	87,40	5.899.500,00	1,12
Stroeer SE & Co KGaA	EUR	72.000	24.500	106.000	59,90	4.312.800,00	0,82
Suedzucker AG	EUR	500.000	114.000	427.000	14,03	7.015.000,00	1,33
Suess MicroTec AG	EUR	1.000.000	-	-	14,44	14.440.000,00	2,74
Symrise AG	EUR	160.000	20.500	59.500	103,50	16.560.000,00	3,14
Talanx AG	EUR	300.000	115.000	42.000	33,08	9.924.000,00	1,88
Teamviewer	EUR	168.000	-	353.000	48,60	8.164.800,00	1,55
Tele Columbus AG	EUR	2.100.000	950.000	-	3,09	6.478.500,00	1,23
Uniper SE	EUR	100.000	-	-	28,70	2.870.000,00	0,54
United Internet AG	EUR	202.000	-	248.000	37,71	7.617.420,00	1,44
Varta AG	EUR	52.500	95.000	98.500	99,90	5.244.750,00	0,99
Verbio Vereinigte Bioenergie	EUR	1.160.000	779.000	-	9,30	10.788.000,00	2,05
Vib Vermoegen AG	EUR	165.000	42.000	-	27,25	4.496.250,00	0,85
Vossloh AG	EUR	82.614	82.614	-	38,95	3.217.815,30	0,61
Washtec AG	EUR	284.621	-	14.963	36,65	10.431.359,65	1,98
Zalando SE	EUR	170.000	200.000	170.000	62,78	10.672.600,00	2,02
Zeal Network SE	EUR	123.000	123.000	121.910	31,95	3.929.850,00	0,75
Luxemburg							
Corestate Capital Holding S.A.	EUR	123.000	97.000	130.873	18,02	2.216.460,00	0,42
SAF-Holland S.A.	EUR	1.370.000	1.370.000	-	5,25	7.185.650,00	1,36
Stabilus S.A.	EUR	91.505	31.505	95.003	46,64	4.267.793,20	0,81
Niederlande							
Airbus Group SE	EUR	228.000	124.000	111.000	63,52	14.482.560,00	2,75
Qiagen NV	EUR	190.000	-	60.000	38,34	7.284.600,00	1,38
Österreich							
Fabasoftware AG. Linz/Puchenau	EUR	148.000	148.000	-	28,00	4.144.000,00	0,79
S&T AG	EUR	441.000	160.000	273.500	22,80	10.054.800,00	1,91
Wertpapierbestand				EUR		502.604.458,29	95,33

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	25.419.905,51	4,82
Bankguthaben						25.419.905,51	4,82
EUR-Guthaben							
Verwahrstelle	EUR	25.419.905,51		%	100	25.419.905,51	4,82
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	4.206.022,97	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	4.206.022,97	0,80
Vermögen insgesamt					EUR	532.230.386,77	100,95
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-4.989.960,92	-0,95
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-494,28	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-4.989.466,64	-0,95
Teilfondsvermögen insgesamt					EUR	527.240.425,85	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse A					Stück	1.118.169,94	
Umlaufende Anteile Anteilklasse C					Stück	225.894,19	
Anteilwert Anteilklasse A					EUR	384,80	
Anteilwert Anteilklasse C					EUR	429,26	

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			
Adler Real Estate AG	EUR	-	265.000
Aroundtown S.A.	EUR	485.000	1.025.000
Brain Biotechnology Research & Information Network AG	EUR	-	140.075
Commerzbank	EUR	800.000	800.000
Compugroup Medical SE	EUR	95.000	20.000
Dialog Semiconductor	EUR	170.000	170.000
Dr. Hoenle AG	EUR	-	80.000
Gea Group AG	EUR	171.600	171.600
Gerresheimer AG	EUR	-	120.000
Godewind	EUR	920.000	920.000
Hamburger Hafen und Logistik AG	EUR	-	250.000
Koenig & Bauer AG	EUR	-	133.000
Mensch & Maschine Software SE	EUR	6.503	6.503
Metro AG	EUR	390.000	390.000
Nemetschek SE	EUR	81.000	201.000
New Work SE	EUR	-	17.000
Nordex SE	EUR	161.950	736.950
Northern Data I	EUR	86.500	86.500
Osram Licht AG	EUR	-	59.000
Pva Tepla AG	EUR	-	450.000
Rational AG	EUR	-	7.600
Rib Software SE	EUR	160.000	160.000
Schaeffler AG	EUR	220.000	670.000
Shop Apotheke Europe NV	EUR	22.500	172.500
Siemens Healthineers AG	EUR	30.000	160.000
Sixt	EUR	-	52.000
Tag Immobilien AG	EUR	-	221.000
Wacker Chemie AG	EUR	95.000	160.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		76.128.238,80	87,40
Aktien				EUR		76.128.238,80	87,40
Deutschland							
Allgeier SE	EUR	120.000	6.000	-	33,30	3.996.000,00	4,59
Aves One AG	EUR	170.250	-	-	8,75	1.489.687,50	1,71
Co.don AG	EUR	208.253	-	118.747	1,39	288.430,41	0,33
Coreo AG	EUR	488.840	-	11.160	1,18	576.831,20	0,66
Defama	EUR	129.000	9.468	-	17,20	2.218.800,00	2,55
Deufol SE	EUR	600.000	-	-	0,79	471.000,00	0,54
Dr Hoenle AG	EUR	20.000	2.360	-	48,50	970.000,00	1,11
Easy Software AG	EUR	235.000	5.648	-	6,30	1.480.500,00	1,70
Evotec AG	EUR	160.000	10.000	5.000	24,20	3.872.000,00	4,45
Formycon AG	EUR	50.000	5.000	-	23,40	1.170.000,00	1,34
Fortec Elektronik AG	EUR	80.000	15.000	-	17,80	1.424.000,00	1,63
Good Brands AG	EUR	24.900	-	100	12,00	298.800,00	0,34
Ibu-Tec Advanced Materials AG	EUR	76.779	5.000	3.221	12,80	982.771,20	1,13
Init SE	EUR	125.000	8.977	-	33,60	4.200.000,00	4,82
Isra Vision Parsytec AG	EUR	52.150	22.150	-	10,50	547.575,00	0,63
MasterFlex SE	EUR	130.000	-	-	4,06	527.800,00	0,61
Merkur Bank KGaA	EUR	87.500	17.500	-	9,55	835.625,00	0,96
Mim Mondo Igel Media AG	EUR	40.000	-	-	38,40	1.536.000,00	1,76
Noratis AG	EUR	100.000	-	-	21,00	2.100.000,00	2,41
Nexus AG	EUR	30.000	-	-	39,10	1.173.000,00	1,35
Plan Optik AG	EUR	300.000	-	-	1,57	471.000,00	0,54
Probiodrug AG	EUR	411.793	11.293	-	3,97	1.632.759,25	1,87
Progeo Holding AG	EUR	485.000	9.980	-	1,45	703.250,00	0,81
Sfc Energy AG	EUR	32.967	-	-	14,90	491.208,30	0,56
Shs Viveon AG	EUR	62.500	-	-	9,40	587.500,00	0,67
Stemmer Imaging AG	EUR	43.000	-	-	16,33	702.104,00	0,81
Syzygy AG	EUR	120.000	20.000	-	5,50	660.000,00	0,76
Technotrans AG	EUR	130.000	-	-	16,50	2.145.000,00	2,46
Uca AG	EUR	56.200	1.200	-	15,70	882.340,00	1,01
Unidevice AG	EUR	350.000	-	-	2,08	728.000,00	0,84
Vectron Systems AG	EUR	50.000	50.000	-	7,36	368.000,00	0,42
Wallstreet:Online AG	EUR	30.000	5.000	-	48,20	1.446.000,00	1,66
Westwing Group AG	EUR	200.000	200.000	-	7,50	1.500.000,00	1,72
Finnland							
Harvia	EUR	100.000	-	-	10,95	1.095.000,00	1,26
Nixu Oyj	EUR	80.000	-	-	7,70	616.000,00	0,71

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Frankreich							
Ateme S.A.	EUR	50.000	-	-	13,20	660.000,00	0,76
Balyo S.A.	EUR	122.775	-	277.225	0,84	103.008,23	0,12
Bigben Interactive. Lesquin	EUR	80.000	80.000	-	11,20	896.000,00	1,03
Valneva SE	EUR	250.000	250.000	-	4,34	1.085.000,00	1,25
Griechenland							
As Company Shs	EUR	150.000	-	-	1,98	297.000,00	0,34
Irland							
Uniphar	EUR	1.225.000	150.000	125.000	1,78	2.180.500,00	2,50
Italien							
B & C Speakers SpA	EUR	60.000	8.790	-	11,00	660.000,00	0,76
Expert System SpA	EUR	180.461	30.461	-	3,02	544.089,92	0,62
Mailup SpA	EUR	250.380	-	-	5,24	1.311.991,20	1,51
Nvp SpA	EUR	78.500	-	-	2,77	217.445,00	0,25
Luxemburg							
Sword Group	EUR	90.000	17.103	-	28,50	2.565.000,00	2,94
Niederlande							
uniQure NV	USD	80.000	-	-	45,06	3.215.700,27	3,69
Norwegen							
Crayon Group Holding ASA	NOK	500.000	100.000	200.000	62,60	2.868.822,30	3,29
Medistim ASA	NOK	70.000	-	10.000	220,00	1.411.497,23	1,62
Österreich							
Frauenthal Holding AG	EUR	136.700	1.700	-	18,00	2.460.600,00	2,83
Marinomed Biotech AG	EUR	25.000	5.000	-	90,50	2.262.500,00	2,60
Polytec Holding AG	EUR	120.000	-	-	4,95	594.000,00	0,68
S&T AG	EUR	130.000	20.000	-	22,80	2.964.000,00	3,40
Schweden							
Bts Group AB	SEK	40.879	40.879	-	195,60	762.801,97	0,88
Clavister Hold Shs	SEK	800.000	200.000	-	15,25	1.163.864,76	1,34
Elanders AB	SEK	100.000	-	-	52,00	496.073,51	0,57
Intl Eng Sk	SEK	49.362	49.362	-	73,80	347.529,60	0,40
Know It AB	SEK	20.000	20.000	-	154,60	294.972,94	0,34
Mips	SEK	30.000	-	-	321,40	919.834,76	1,06
Orexo AB	SEK	180.000	15.000	-	74,50	1.279.297,25	1,47

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Aktien (Fortsetzung)								
Schweiz								
Mondo Tv (Suisse) S.A.	EUR	351.600	-	14.400	1,08	379.728,00	0,44	
Sonstige Wertpapiere						EUR	59.400,00	0,07
Rights						EUR	59.400,00	0,07
Österreich								
Rights Bwt AG	EUR	16.500	-	-	3,60	59.400,00	0,07	
Wertpapierbestand					EUR	76.187.638,80	87,47	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	10.734.551,70	12,32	
Bankguthaben						10.734.551,70	12,32	
EUR-Guthaben								
Verwahrstelle	EUR	10.734.551,70		%	100	10.734.551,70	12,32	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	576.650,70	0,66	
Zinsansprüche					EUR	5,76	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	576.644,94	0,66	
Vermögen insgesamt					EUR	87.498.841,20	100,46	
Kurzfristige Verbindlichkeiten						-398.337,41	-0,46	
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-613,73	-0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-397.723,68	-0,46	
Teilfondsvermögen insgesamt					EUR	87.100.503,79	100,00	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A					Stück	21.701,72		
Umlaufende Anteile Anteilklasse C					Stück	418.569,21		
Umlaufende Anteile Anteilklasse CAP					Stück	272.187,36		
Anteilwert Anteilklasse A					EUR	107,25		
Anteilwert Anteilklasse C					EUR	109,96		
Anteilwert Anteilklasse CAP					EUR	142,35		

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 01.01.2020 bis 30.06.2020

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2020

Norwegische Krone	(NOK)	10,910400	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,482318	=	1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,121000	=	1 Euro (EUR)

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
Borsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Data Respons ASA	NOK	-	417.490
Dierig Holding AG	EUR	-	50.000
Friwo AG	EUR	-	30.000
German Startups Group	EUR	-	20.000
Max21 Management U.Beteilig.AG	EUR	-	65.000
Mutares AG	EUR	-	20.000
Nanogate SE	EUR	-	125.000
Prodways Group S.A.	EUR	-	60.000
Rib Software SE	EUR	-	20.000
The Soc Chain AG	EUR	6.307	35.000
Zeal Network SE	EUR	-	85.000
Andere Wertpapiere			
Right Co.Don AG	EUR	327.000	327.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	124.689.601,60	82,72
Aktien					EUR	113.640.526,60	80,17
Deutschland							
ADM Hamburg AG	EUR	505	-	-	288,00	145.440,00	0,10
Adva Optical Networking SE	EUR	170.000	170.000	-	5,89	1.001.300,00	0,71
Celesio AG	EUR	60.000	-	-	26,10	1.566.000,00	1,10
Deufol SE	EUR	749.500	-	-	0,79	588.357,50	0,42
Deutz AG	EUR	400.000	400.000	-	4,18	1.673.600,00	1,18
Dierig Holding AG	EUR	60.000	-	15.000	12,60	756.000,00	0,53
Draegerwerk AG & Co. KGaA	EUR	70.000	11.500	18.500	59,20	4.144.000,00	2,92
Draegerwerk AG & Co. KGaA	EUR	4.500	2.500	-	508,00	2.286.000,00	1,61
Drillisch AG	EUR	100.000	35.000	110.000	23,13	2.313.000,00	1,63
Easy Software AG	EUR	150.000	-	-	6,30	945.000,00	0,67
Evotec AG	EUR	240.000	90.000	245.000	24,20	5.808.000,00	4,10
Friwo AG	EUR	70.227	-	250	8,75	614.486,25	0,43
Gag Immobilien	EUR	8.000	-	2.000	96,00	768.000,00	0,54
Gxp German Properties AG	EUR	102.500	-	-	2,76	282.900,00	0,20
Hellofresh SE	EUR	40.000	90.000	50.000	47,40	1.896.000,00	1,34
H&R AG	EUR	400.000	-	-	5,75	2.300.000,00	1,62
Kabel Deutschland Holding AG	EUR	12.500	-	-	104,00	1.300.000,00	0,92
Kuka AG	EUR	17.951	-	-	37,80	678.547,80	0,48
Metro AG	EUR	850.000	1.200.000	350.000	3,09	2.628.200,00	1,85
Oti Greentech AG	EUR	9.318	-	-	0,45	4.193,10	0,00
Probiodrug AG	EUR	300.000	-	-	3,97	1.189.500,00	0,84
Siltronic AG	EUR	25.000	32.000	37.000	90,78	2.269.500,00	1,60
Tele Columbus AG	EUR	650.000	650.000	-	3,09	2.005.250,00	1,41
Wige Media AG	EUR	726.000	-	-	0,98	710.028,00	0,50
Finnland							
Stora Enso	EUR	125.000	-	65.000	10,63	1.328.750,00	0,94
Frankreich							
Abivax S.A.	EUR	17.000	-	-	20,80	353.600,00	0,25
Valneva SE	EUR	550.000	330.000	280.000	4,34	2.387.000,00	1,68
Griechenland							
Mytilineos Holdings S.A.	EUR	200.000	-	-	7,28	1.456.000,00	1,03
Großbritannien							
Ast Mrtn	GBP	1.100.000	1.750.000	650.000	0,49	594.928,45	0,42
Conviviality Retail PLC	GBP	950.000	-	-	0,01	10.400,85	0,01
Hochschild Mining PLC	GBP	1.300.000	790.000	700.000	1,94	2.763.997,72	1,95
Restaurant Group PLC	GBP	1.050.000	1.400.000	350.000	0,56	647.781,17	0,46
Williams Grand Prix Holdings PLC	EUR	60.000	-	-	12,40	744.000,00	0,52

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Irland							
Glanbia	EUR	150.000	-	70.000	10,08	1.512.000,00	1,07
Unipharm	EUR	1.500.000	-	800.000	1,78	2.670.000,00	1,88
Italien							
Banco Bpm SpA	EUR	1.300.000	1.300.000	-	1,33	1.726.400,00	1,22
Buzzi Unicem/Az	EUR	110.000	-	-	11,06	1.216.600,00	0,86
Cy4Gate SpA	EUR	100.000	100.000	-	3,95	395.000,00	0,28
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	1.037.000	252.000	-	7,26	7.528.620,00	5,31
Dovalue	EUR	210.000	121.366	61.366	8,03	1.686.300,00	1,19
El.En.SpA	EUR	60.000	60.000	-	22,50	1.350.000,00	0,95
F.I.L.A.	EUR	200.000	200.000	-	8,78	1.756.000,00	1,24
Maire Tecnimont SpA	EUR	2.200.000	200.000	735.000	1,72	3.784.000,00	2,67
Masi Agricola SpA	EUR	147.750	-	-	2,33	344.257,50	0,24
Openjobmetis SpA	EUR	150.000	-	-	6,10	915.000,00	0,65
Prima Industrie SpA	EUR	33.592	-	2.408	12,98	436.024,16	0,31
Salini Impregilo SpA	EUR	500.000	-	-	1,40	697.500,00	0,49
Sogefi SpA	EUR	286.699	171.078	313.301	0,88	250.861,63	0,18
Telecom Italia SpA	EUR	2.250.000	5.500.000	3.250.000	0,35	776.250,00	0,55
Txt E-Solutions SpA	EUR	66.396	70.000	3.604	7,56	501.953,76	0,35
Jersey							
Centamin Shs	GBP	1.300.000	150.000	200.000	1,83	2.610.284,15	1,84
Kanada							
Falcon Oil And Gas Ltd	CAD	4.882.500	-	-	0,14	445.541,67	0,31
Luxemburg							
Ado Properties S.A.	EUR	55.000	97.000	42.000	24,22	1.332.100,00	0,94
d'Amico International Shipping S.A.	EUR	23.256.733	1.000.000	-	0,09	1.979.147,98	1,40
Edreams Odigeo S.A.	EUR	160.000	160.000	-	2,47	395.200,00	0,28
Marshallinseln							
Scorpio Tankers Inc	USD	100.000	100.000	-	12,81	1.142.729,71	0,81
Niederlande							
Cm.Com Rg	EUR	27.138	27.138	-	14,50	393.501,00	0,28
Flow Traders	EUR	60.000	120.000	210.000	31,84	1.910.400,00	1,35
Österreich							
Agrana Beteiligungs AG	EUR	85.349	-	14.651	18,32	1.563.593,68	1,10
At&S Austria Tech.& System.	EUR	190.000	136.249	179.749	16,00	3.040.000,00	2,14
Ca Immobilien Anlagen AG	EUR	50.000	50.000	-	29,65	1.482.500,00	1,05
Do & Co AG	EUR	30.000	-	37.500	45,50	1.365.000,00	0,96

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktien (Fortsetzung)							
Österreich (Fortsetzung)							
Facc AG	EUR	249.404	-	110.596	6,45	1.608.655,80	1,13
Frauenthal Holding AG	EUR	172.000	-	-	18,00	3.096.000,00	2,18
Marinomed Biotech AG	EUR	8.900	2.000	-	90,50	805.450,00	0,57
Porr AG	EUR	160.000	-	108.000	14,72	2.355.200,00	1,66
Portugal							
Soc.De Investimento E Gestao	EUR	250.000	-	30.000	8,09	2.022.500,00	1,43
Schweiz							
Highlight Communications AG	EUR	933.616	-	-	3,92	3.659.774,72	2,58
Spanien							
Acerinox S.A.	EUR	200.000	300.000	100.000	7,18	1.436.000,00	1,01
Ence Energia y Celulosa S.A.	EUR	500.000	361.000	100.000	2,91	1.457.000,00	1,03
Tubacex	EUR	1.665.000	-	-	1,35	2.244.420,00	1,58
WORLD WIDE WEB IBERCOM S.A.	EUR	70.000	70.000	-	22,70	1.589.000,00	1,12
Anleihen					EUR	3.613.200,00	2,55
Deutschland							
Deut Post 0.05%30.06.25	EUR	2.000.000	-	3.000.000	98,11	1.962.200,00	1,38
Mtu Aero En 0.05% 18.03.27	EUR	2.000.000	2.000.000	-	82,55	1.651.000,00	1,16
Optionsscheine					EUR	7.435.875,00	5,25
Deutschland							
Dt Boerse Comm 07-...Wrt/Gold	EUR	55.000	-	45.000	50,93	2.800.875,00	1,98
Jersey							
Db Etc 10-27.08.60	EUR	30.000	40.000	10.000	154,50	4.635.000,00	3,27
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					EUR	1.957.160,00	1,38
Anleihen							
Italien							
Telecom It 1.125% 26.03.22	EUR	2.000.000	2.000.000	-	97,86	1.957.160,00	1,38
Sonstige Wertpapiere					EUR	5.801.339,27	4,09
Aktien						27.653,88	0,02
Vereinigte Staaten							
Uluru INC	USD	50.000	50.000	-	0,62	27.653,88	0,02

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Anlagefonds						5.593.685,39	3,95
Luxemburg							
Lupus Alpha Global Convertible Bonds (C hedged)	EUR	50.168	168	-	111,50	5.593.685,39	3,95
Rights					EUR	180.000,00	0,13
Österreich							
Rights Bwt AG	EUR	50.000	-	-	3,60	180.000,00	0,13
Wertpapierbestand					EUR	132.448.100,87	93,44
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	10.593.487,99	7,47
Bankguthaben					EUR	10.593.487,99	7,47
EUR-Guthaben						12.200.912,60	8,61
Verwahrstelle	EUR	5.206.998,03		%	100	5.206.998,03	3,67
JP Morgan AG	EUR	4.562.680,09		%	100	4.562.680,09	3,22
UBS AG	EUR	2.431.234,48		%	100	2.431.234,48	1,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR- Währungen						-122.683,76	-0,09
UBS AG	CHF	-131.167,83		%	100	-122.793,21	-0,09
UBS AG	CZK	2,20		%	100	0,08	0,00
UBS AG	DKK	595,72		%	100	79,93	0,00
UBS AG	GBP	27,13		%	100	29,70	0,00
UBS AG	HUF	-93,00		%	100	-0,26	-0,00
Guthaben in sonstigen Währungen						-1.484.740,85	-1,05
UBS AG	AUD	0,44		%	100	0,27	0,00
UBS AG	CAD	245,23		%	100	159,84	0,00
UBS AG	USD	-1.664.573,98		%	100	-1.484.900,96	-1,05
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	207.041,55	0,15
Zinsansprüche					EUR	8.626,69	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	198.414,86	0,14
Aktienindex-Derivate**					EUR	239.477,50	0,17
DAX-INDEX 18/09/2020	EUR	-40	-	40	-12.325.500	-1.387,50	-0,00
DT BOERSE MID CAP INDEX 18/09/2020	EUR	-110	-	110	-14.190.000	189.865,00	0,13
EURO STOXX 50 PR 18/09/2020	EUR	-600	-	600	-19.338.000	51.000,00	0,04
Vermögen insgesamt					EUR	143.488.107,91	101,23
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-1.737.577,97	-1,23

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

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen						-132.424,59	-0,09
EUR-Kredite							
JP Morgan AG	EUR	-132.424,59		%	100	-132.424,59	-0,09
Derivate *					EUR	-1.061.158,56	-0,75
CFD (Contract for Difference) ***					EUR	-1.061.158,56	-0,75
Buzzi Unicem	EUR	-25.000	25.000	25.000	94,4	-146.025,00	-0,10
Cellnex Telecom S.A.	EUR	-6.000	6.000	6.000	174,3	-168.000,00	-0,12
Chipotle Mexican Grill INC	EUR	-30.000	30.000	30.000	69,66	-455.218,55	-0,32
Danieli+C.OFF.MECC.SpA	EUR	-	-	100.000	20,56	-66.000,00	-0,05
Diasorin	EUR	-55.000	55.000	55.000	17,845	-108.000,00	-0,08
Draegerwerk AG & Co. KGaA	EUR	60.000	60.000	60.000	12,32	65.000,00	0,05
Etab Colruyt	USD	-40.000	40.000	40.000	38,73	188.250,00	0,13
Exor Holding NV	EUR	-70.000	90.000	112.922	42	151.950,00	0,11
Fe New NV	EUR	-	50.000	100.000	32,27	-98.250,00	-0,07
Hera SpA	EUR	-60.000	60.000	60.000	51	-38.400,00	-0,03
Mediobanca BCA Credito Finanz.	EUR	-	1.000.000	2.000.000	2,259	191.535,00	0,14
Philips Lighting NewCo B.V.	EUR	-28.000	28.000	28.000	72,85	-349.400,00	-0,25
Repsol S.A.	CHF	-25.000	25.000	25.000	77,75	78.400,00	0,06
Right Repsol	EUR	-100.000	100.000	100.000	20,05	84.199,99	0,06
Vonovia SE	DKK	-	-	140.000	100,9	-391.200,00	-0,28
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		-101,25	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-543.893,57	-0,38
Teilfondsvermögen insgesamt				EUR		141.750.529,94	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				Stück		15.319,20	
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				Stück		1.345.032,13	
Anteilwert Anteilklasse A				EUR		93,54	
Anteilwert Anteilklasse B				EUR		104,32	

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

*** CFD werden mit der Gegenpartei UBS AG, London Branch 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 01.01.2020 bis 30.06.2020

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2020

Britisches Pfund	(GBP)	0,913387 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,534200 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,121000 = 1 Euro (EUR)

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			
A2A SpA	EUR	1.200.000	1.200.000
Adler Real Estate AG	EUR	13.467	13.467
Aixtron SE	EUR	-	400.000
Allgeier SE	EUR	-	37.900
Amg Advanced Metallurgical NV	EUR	110.000	110.000
Ams AG	CHF	125.000	125.000
Applus Services S.A.	EUR	150.000	150.000
Banca Ifis SpA	EUR	70.000	70.000
Bankinter S.A.	EUR	250.000	250.000
Barco NV	EUR	1.500	1.500
Burkhalter Holding	CHF	4.528	4.528
Cancom SE	EUR	80.000	80.000
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A.	EUR	36.008	36.008
Continental AG	EUR	25.000	25.000
Covestro AG	EUR	35.000	35.000
Curetis NV	EUR	-	30.000
Edp Renovaveis S.A.	EUR	150.000	150.000
Exor NV	EUR	35.000	35.000
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	100.000	100.000
Fincobank SpA	EUR	150.000	150.000
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	60.000	60.000
Igd Immo / REIT	EUR	-	700.000
Immofinanz AG	EUR	100.000	100.000
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	-	750.000
Kapsch Trafficcom AG	EUR	-	40.797
Max21 ManAGement U.Beteilig.AG	EUR	-	253.333
Melia Hotels International S.A.	EUR	250.000	250.000
Morphosys	EUR	29.000	29.000
Nanogate SE	EUR	-	70.000
Navigator Co S.A.	EUR	-	400.000
Newron Pharmaceuticals SpA	CHF	-	70.000
Pandora A/S	DKK	5.000	5.000
Prosegur Compania De Seguridad	EUR	230.953	630.953
Prysmian SpA	EUR	80.000	80.000
Raiffeisen Bank Intl AG	EUR	100.000	100.000

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 (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
S&T AG	EUR	68.640	263.640
Saras Raffinerie Sarde	EUR	500.000	1.700.000
Sesa SpA	EUR	-	27.000
Telekom Austria AG	EUR	-	375.000
Verbund AG	EUR	45.000	45.000
Westgrund AG	EUR	-	123.280
Wirecard AG	EUR	43.000	43.000
Anleihen			
Bayer AG 0.05% 17-15.06.20	EUR	-	5.000.000
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25	EUR	-	5.000.000
Prismian 0% 17-17.1.22	EUR	-	3.000.000
Salzgit Fin 0% 15-05.06.22	EUR	-	3.000.000
Telefonica 0% 16-09.03.21	EUR	-	5.000.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	23.004.023,56	31,17
Anleihen					EUR	23.004.023,56	31,17
China							
Wuxi Apptec 0% 19-17.09.24	USD	300.000	-	300.000	142,70	381.891,17	0,52
Dänemark							
Gn St 0% 19-21.5.24	EUR	600.000	-	500.000	99,62	597.720,00	0,81
Deutschland							
Adidas 0.05% 18-12.09.23	EUR	400.000	200.000	200.000	111,48	445.908,00	0,60
Deliv 0.25% 20-23.01.24	EUR	1.100.000	1.500.000	400.000	114,60	1.260.611,00	1,71
Dtch Wo 0.325% 26.07.24	EUR	1.200.000	-	-	108,87	1.306.440,00	1,77
Dtch Woh 0.6% 17-5.1.26	EUR	700.000	-	-	105,93	741.475,00	1,00
Hellofresh 0.75% 20-13.05.25	EUR	400.000	400.000	-	119,76	479.020,00	0,65
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25	EUR	500.000	-	300.000	116,75	583.750,00	0,79
Symrise 0,2375% 20.06.24	EUR	700.000	200.000	-	124,35	870.450,00	1,18
Frankreich							
Archer Obli 0% 17-31.03.23	EUR	500.000	500.000	400.000	125,21	626.030,00	0,85
Atos 0% 19-06.11.24	EUR	800.000	300.000	-	132,42	1.059.328,00	1,44
Carrefour 0% 18-27.03.24	USD	800.000	-	600.000	95,50	681.505,80	0,92
Kering 0% 19-30.09.22	EUR	800.000	-	-	103,66	829.272,00	1,12
Remy Coint 0.125% 07.09.26	EUR	4.000	1.600	-	137,82	550.830,85	0,75
Safran 0.875% 20-15.05.27	EUR	4.200	4.200	-	120,16	504.170,73	0,68
Total Sa 0.5% 02.12.22	USD	600.000	-	600.000	98,62	527.850,13	0,72
Ubisoft 0% 19-24.09.24	EUR	7.800	-	-	121,31	946.225,80	1,28
Vinci 0.375% 17-16.2.22	USD	400.000	-	-	115,53	412.235,50	0,56
Worldline 0% 19-30.07.26	EUR	4.000	-	-	117,87	471.488,00	0,64
Japan							
Mitsumi Ele 0% 15-03.08.22	JPY	70.000.000	-	-	113,23	656.796,95	0,89
Nagoya 0% 14-11.12.24	JPY	50.000.000	-	-	112,92	467.839,73	0,63
Sony Corp 0% 15-30.09.22	JPY	50.000.000	50.000.000	-	148,16	613.860,72	0,83
Niederlande							
Be Semi 0.5% 17-06.12.24	EUR	700.000	-	-	104,62	732.340,00	0,99
Qiagen 1% 18-13.11.24	USD	400.000	400.000	600.000	108,80	388.224,80	0,53
Stmicro 0.25% 17-3.7.24	USD	800.000	800.000	-	147,34	1.051.504,01	1,42
Stmicroelec 0% 17-03.07.22	USD	400.000	-	600.000	135,15	482.230,16	0,65
Takeaway 1.25% 20-30.04.26	EUR	400.000	400.000	-	109,43	437.732,00	0,59
Österreich							
Ca Immo 0.75% 17-04.04.25	EUR	400.000	100.000	400.000	111,02	444.092,00	0,60

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Anleihen (Fortsetzung)							
Schweiz							
Sika Ltd 0.15% 18-05.06.25	CHF	700.000	-	600.000	115,00	753.603,51	1,02
Spanien							
Amadeus 1.50% 20-09.4.25	EUR	400.000	400.000	-	121,76	487.056,00	0,66
Cellnex Tel 0.5% 05.07.28	EUR	300.000	500.000	900.000	127,98	383.940,00	0,52
Vereinigte Staaten							
Jp Morgan C 0% 18-30.12.20	USD	500.000	-	300.000	102,68	457.992,86	0,62
Jpm Chase 0% 19-07.08.22	USD	500.000	-	-	122,82	547.808,07	0,74
Jpm Chase N 0% 18.09.22	EUR	400.000	200.000	300.000	107,93	431.708,00	0,58
Sthw Airl 1.25% 01.05.25	USD	1.300.000	1.300.000	-	119,96	1.391.092,77	1,88
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						36.569.008,95	49,54
Cayman Inseln							
Sin Biophar 0% 20-17.2.25	EUR	1.000.000	1.000.000	-	103,28	1.032.800,00	1,40
Frankreich							
Orpea 0.375% 19-17.05.27	EUR	3.000	-	1.500	143,92	431.556,84	0,58
Israel							
Cyber-Ark 0% 19-15.11.24	USD	1.150.000	450.000	-	93,29	957.044,16	1,30
Japan							
Gmo Pg 0% 18-19.06.23	JPY	40.000.000	20.000.000	20.000.000	152,55	505.639,30	0,69
Konami Corp 0% 15-22.12.22	JPY	60.000.000	-	-	106,27	528.325,50	0,72
Südkorea							
Lg Chem 0% 18-16.04.21	USD	800.000	800.000	-	103,79	740.702,94	1,00
Vereinigte Staaten							
Akamai 0.125% 01.05.25	USD	1.175.000	-	-	124,67	1.306.776,09	1,77
Akamai 0.375% 19-1.9.27	USD	400.000	400.000	415.000	109,18	389.577,16	0,53
Alteryx 0.50% 19-01.08.24	USD	350.000	350.000	825.000	113,68	354.933,10	0,48
Blackli 0.125% 19-1.8.24	USD	375.000	200.000	275.000	127,64	426.978,14	0,58
Booking Hld 0.75% 1.5.25	USD	800.000	800.000	-	123,53	881.582,16	1,19
Chegg 0.125% 19-15.03.25	USD	900.000	900.000	-	141,42	1.135.356,82	1,54
Cloudflare 0.75% 15.05.25	USD	400.000	400.000	-	120,79	430.990,19	0,58
Coupa 0.375% 20-15.6.26	USD	349.000	349.000	-	115,48	359.510,66	0,49
Dexcom 0.25% 15.11.25	USD	800.000	800.000	-	102,47	731.239,96	0,99
Etsy 0.125% 19-01.10.26	USD	400.000	-	500.000	136,91	488.531,67	0,66
Euronet 0.75% 19-15.03.49	USD	1.150.000	1.150.000	-	96,69	991.887,82	1,34

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)							
Everbrid 0.125% 19-15.12.24	USD	425.000	425.000	-	137,49	521.256,24	0,71
Exact Scs 0.375% 19-15.03.27	USD	750.000	225.000	-	103,90	695.131,58	0,94
Five9 0.50% 20-01.06.25	USD	400.000	400.000	-	107,06	382.024,98	0,52
Iac Finance 0.875% 15.6.26	USD	1.372.000	250.000	-	123,34	1.509.603,89	2,05
Inphi 0.75% 20-15.04.25	USD	900.000	900.000	-	117,75	945.369,31	1,28
Insulet 0.375%01.09.26	USD	800.000	175.000	-	109,65	782.479,93	1,06
Lumentum 0.50% 19-15.12.26	USD	950.000	950.000	-	105,86	897.118,64	1,22
Lyft 1.50% 20-15.05.25	USD	300.000	300.000	-	110,47	295.624,74	0,40
Microc 1.625% 17-15.02.27	USD	925.000	1.325.000	1.455.000	147,83	1.219.836,53	1,65
Mongodb 0.25% 15.01.26	USD	700.000	700.000	-	126,20	788.021,41	1,07
New Relic 0.5% 18-1.5.23	USD	500.000	-	450.000	97,65	435.544,16	0,59
Nuvasive 2.25% 16-15.03.21	USD	450.000	-	-	109,81	440.799,29	0,60
Okta 0.125% 19-01.09.25	USD	975.000	475.000	250.000	124,26	1.080.736,62	1,46
On Semicond 1% 16-01.12.20	USD	650.000	450.000	200.000	117,00	678.412,13	0,92
Palo 0.75% 19-01.07.23	USD	1.875.000	-	-	107,68	1.801.087,20	2,44
Pegasystems 0.75% 1.3.25	USD	950.000	950.000	-	102,08	865.118,64	1,17
Pioneer 0.25% 20-15.5.25	USD	650.000	650.000	-	117,98	684.086,90	0,93
Proofpoint 0.25% 19-15.8.24	USD	1.025.000	-	-	98,42	899.878,68	1,22
Pure Str 0.125% 18-15.4.23	USD	850.000	-	-	98,76	748.864,41	1,01
Ringcentral 0% 20-1.3.25	USD	1.200.000	1.200.000	-	106,71	1.142.258,70	1,55
Silpnt 0.125% 19-15.09.24	USD	550.000	550.000	-	112,33	551.149,22	0,75
Splunk 0.5% 15.09.23	USD	1.150.000	150.000	600.000	144,07	1.478.001,34	2,00
Square 0.125% 20-1.3.25	USD	425.000	700.000	275.000	113,28	429.485,90	0,58
Square 0.50% 18-15.05.23	USD	575.000	-	575.000	148,76	763.016,28	1,03
Supernus 0.625% 18-01.04.23	USD	500.000	-	-	88,72	395.709,19	0,54
Teladoc 1.25% 01.06.27	USD	700.000	700.000	-	110,60	690.639,61	0,94
Twitter 0.25% 15.06.24	USD	1.300.000	1.300.000	-	94,39	1.094.667,26	1,48
Viavi Sol 1% 17-01.03.24	USD	675.000	300.000	-	115,17	693.491,75	0,94
Workday Inc 0.25% 1.10.22	USD	675.000	675.000	350.000	138,09	831.496,43	1,13
Workiva 1.125% 19-15.08.26	USD	450.000	250.000	300.000	91,51	367.346,12	0,50
Zendsk 0.625% 15.06.25	USD	400.000	400.000	-	107,40	383.214,99	0,52
Zillow 0.75% 19-01.09.24	USD	300.000	-	325.000	143,53	384.104,37	0,52
Nicht notiert Wertpapiere						10.224.261,50	13,85
Cayman Inseln							
Pinduoduo 0% 19-01.10.24	USD	200.000	323.000	950.000	202,63	361.507,59	0,49
Kanada							
Ssr Mining 2.5% 19-1.4.39	USD	350.000	350.000	-	137,22	428.442,46	0,58

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Vereinigte Staaten							
Biomar 1.25% 20-15.5.27	USD	700.000	700.000	-	117,33	732.652,10	0,99
Cree 0.875% 18-1.9.23	USD	1.225.000	-	-	117,81	1.287.386,49	1,74
Datadog 0.125% 20-15.06.25	USD	400.000	400.000	-	118,04	421.184,66	0,57
Fireeye 0.875% 01.06.24	USD	650.000	250.000	750.000	90,64	525.560,66	0,71
Illumina 0% 18-15.08.23	USD	650.000	-	400.000	108,61	629.781,00	0,85
Jpm Chase N 0.125% 01.01.23	USD	650.000	650.000	-	106,99	620.370,21	0,84
Microc 2.25% 17-15.02.37	USD	400.000	400.000	-	145,97	520.856,38	0,71
Nuvas 0.375% 20-15.3.25	USD	500.000	500.000	-	88,02	392.604,82	0,53
Silicon 1.375% 17-01.03.22	USD	600.000	600.000	-	121,16	648.497,77	0,88
Slack 0.50% 20-15.04.25	USD	425.000	425.000	-	123,51	468.258,25	0,63
Snap 0.75% 19-01.08.26	USD	1.300.000	900.000	-	125,11	1.450.839,43	1,97
Splunk 1.125% 20-15.06.27	USD	400.000	400.000	-	106,83	381.202,50	0,52
Zscaler 0.125% 20-01.07.25	USD	448.000	448.000	-	102,14	408.199,70	0,55
Zynga 0.25% 19-01.06.24	USD	825.000	825.000	-	128,67	946.917,48	1,28
Wertpapierbestand					EUR	69.797.294,01	94,56
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	3.178.454,00	4,31
Bankguthaben						3.178.454,00	4,31
EUR-Guthaben							
Verwahrstelle	EUR	2.185.256,69			% 100	2.185.256,69	2,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR- Währungen							
Verwahrstelle	CHF	34.202,86			% 100	32.019,12	0,04
Verwahrstelle	GBP	1.445,72			% 100	1.582,81	0,00
Guthaben in sonstigen Währungen							
Verwahrstelle	HKD	2.269,68			% 100	261,24	0,00
Verwahrstelle	JPY	52.617.521,00			% 100	436.003,99	0,59
Verwahrstelle	SGD	418,42			% 100	267,38	0,00
Verwahrstelle	USD	586.353,37			% 100	523.062,77	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	75.063,38	0,10
Zinsansprüche					EUR	75.063,38	0,10
Aktienindex-Derivate					EUR	965.438,58	1,31
Derivate *					EUR	965.438,58	1,31
17/07/2020	EUR	17.059.705,72	USD	18.500.000,00		561.605,54	0,76
15/10/2020	EUR	756.725,87	CHF	800.000,00		7.394,40	0,01

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

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate * (Fortsetzung)							
15/10/2020	EUR	893.241,95	GBP	800.000,00		19.116,61	0,03
15/10/2020	EUR	3.100.447,45	JPY	365.000.000,00		78.655,29	0,11
15/10/2020	GBP	800.000,00	EUR	891.456,28		-17.293,88	-0,02
15/10/2020	EUR	31.922.916,61	USD	35.500.000,00		315.960,62	0,43
Vermögen insgesamt				EUR		74.016.249,97	100,28
Kurzfristige Verbindlichkeiten				EUR		-203.155,63	-0,28
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		-48,34	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-203.107,29	-0,28
Teilfondsvermögen insgesamt				EUR		73.813.094,34	100,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				Stück		25.887,58	
Umlaufende Anteile Anteilklasse C				Stück		633.598,98	
Anteilwert Anteilklasse A				EUR		103,74	
Anteilwert Anteilklasse C				EUR		112,26	

Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2020

Japanischer Yen	(JPY)	120,681284 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,068201 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,121000 = 1 Euro (EUR)

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

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.

Die beigegeführten 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Anleihen			
Akka Tech 3.50% 19-	EUR	-	1.000.000
Amer Movil 0% 15-28.05.20	EUR	-	800.000
Bpcm 1% 16-28.04.23	GBP	200.000	800.000
Cna Railway 0% 16-29.01.21	USD	-	1.250.000
Coupa Sftw 0.125% 15.6.25	USD	-	550.000
Crrc Corp 0% 16-05.02.21	USD	-	1.000.000
Ctrip 1.99% 16-01.07.25	USD	525.000	1.325.000
Deutsche Post 0.05% 30.06.25	EUR	-	500.000
DocuSign 0.50% 15.09.23	USD	-	375.000
Fortive 0% 20-15.02.22	USD	1.050.000	1.050.000
Fortive 0.875% 15.2.22	USD	-	1.050.000
li Vi 0.25% 17-01.09.22	USD	-	850.000
lqiyi 2% 19-01.04.25	USD	-	175.000
lqiyi 2.0% 19-01.04.25	USD	-	600.000
Jazz Invst 1.5% 17-15.08.24	USD	-	800.000
Live Nat 2.5% 18-15.03.23	USD	-	600.000
Liveperson 0.75% 1.3.24	USD	350.000	350.000
Lumentum 0.25% 17-15.03.24	USD	-	325.000
Medipal 0% 17-07.10.22	JPY	-	40.000.000
Microc Tec 1.625% 15-15.2.25	USD	-	465.000
Mitsubishi 0% 29.03.24	JPY	-	80.000.000
Nexity 0.125% 01.01.23	EUR	-	9.500
Nutanix Frn 19-15.1.23	USD	-	825.000
Pluralsight 0.375% 19-01.03.24	USD	-	750.000
Pricelineco 0.35% 13-15.6.20	USD	-	300.000
Prysmian 0% 17-17.1.22	EUR	-	900.000
Qiagen 0.5% 17-13.09.23	USD	-	800.000
RAG Stftn 0% 17-16.3.23	EUR	-	800.000
Relo Hldg 0% 18-22.03.21	JPY	-	50.000.000
Replig 0.375% 15.07.24	USD	175.000	575.000
Rohm Co 0% 19-05.12.24	JPY	-	50.000.000
Salzgit Fin 0% 15-05.06.22	EUR	-	500.000
Sea 1% 19-01.12.24	USD	-	450.000
Semiconduct 0% 16-07.07.22	USD	-	500.000
Sh Port Grp 0% 17-09.08.22	USD	-	900.000
Ship Health 0% 18-13.12.23	JPY	-	80.000.000
Shizuok Frn 18-25.1.23	USD	-	500.000

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:

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)			
Strategic 0% 17-21.07.22	EUR	-	850.000
Toray Ind 0% 14-31.08.21	JPY	-	140.000.000
Wayfair 1.125% 18-01.11.24	USD	-	500.000
Wayfair 1.125% 19-01.11.24	USD	500.000	500.000
Weibo 1.25% 17-15.11.22	USD	-	500.000
Wix.Com 0% 19-01.07.23	USD	-	425.000
Zendesk 0.25% 18-15.03.23	USD	325.000	325.000

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

Erläuterung 1 – Allgemeines

Der Lupus alpha Fonds („der Fonds“) wurde auf Initiative der Lupus alpha Investment S.A. (in Liquidation) aufgelegt. Der Lupus alpha Fonds wurde bis zum 31. Dezember 2019 durch die Lupus alpha Investment S.A. (in Liquidation) verwaltet.

Wichtiger Hinweis: 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.

Für Zwecke dieses Berichts wird aus Gründen der Praktikabilität bei einer Bezugnahme auf die Verwaltungsgesellschaft immer auf die Lupus alpha Investment GmbH abgestellt. Unverändert bestehen bleiben die Lupus alpha Asset Management AG als Fondsmanager und als Informations- und Vertriebsstelle des Fonds, die RBC Investor Services Bank S.A. als Verwahrstelle und Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle des Fonds und die KPMG Luxembourg Société coopérative, Luxemburg, als Abschlussprüfer des Fonds.

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 S.A. (in Liquidation) 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 30. Januar 2017 in Kraft und wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf diese Hinterlegung wurde am 27. Januar 2017 im RESA („Recueil électronique des sociétés et associations“) veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Lupus alpha Asset Management GmbH, (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.

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

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

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

Die 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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- **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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- **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, Wandelund 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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

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

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.
- (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“).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

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

(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.

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **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 Verwaltungsvergütung an vermittelnde Stellen weitergeben. Die Höhe dieser Entgelte wird i.d.R. in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Weiterhin erhält der Fondsmanager bei positiver Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines 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“).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

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.

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

Weiterhin erhält der Fondsmanager bei positiver Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines 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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

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

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

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

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

Weiterhin erhält der Fondsmanager eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des Vergleichsindex EURO STOXX® Small EUR Net Return (ein Index der Stoxx Limited, Zürich) 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.

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 Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020) 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

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 Fonds - Global Convertible Bonds** folgende Verwaltungsgebühr:

(a) Für die Anteile der Anteilklasse A hedged von maximal 0,60% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

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

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

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

Weiterhin erhält der Fondsmanager für die Anteilklasse C hedged und A hedged eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 10% des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des Vergleichsindex Thomson Reuters Global Focus Convertible Bonds Hedged (EUR) Index (ein Index der Thomson Reuters Corp, 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.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

Erläuterung 4 – Abonnementssteuer und Zinsbesteuerungsrichtlinie (Fortsetzung)

(b) Steuerliche Behandlung der Anteilinhaber Zinsbesteuerungsrichtlinie

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

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

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

In Luxemburg sieht das Gesetz die Erhebung einer Quellensteuer vor, die in drei Schritten von anfänglich 15% (1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008) über 20% (1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011) bis auf 35% (ab 1. Juli 2011) angehoben wird. Artikel 9 des Gesetzes schreibt jedoch vor, dass keine Quellensteuer einbehalten wird, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die Zahlstelle schriftlich ermächtigt, Informationen im Rahmen des Informationsaustauschs weiterzugeben.

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

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

Erläuterung 5 - Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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. Unverändert bestehen bleiben die Lupus alpha Asset Management AG als Fondsmanager und als Informations- und Vertriebsstelle des Fonds, die RBC Investor Services Bank S.A. als Verwahrstelle und Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle des Fonds und die KPMG Luxembourg Société coopérative, Luxemburg, als Abschlussprüfer des Fonds.

Aufgrund der aktuellen Covid-19 Pandemie wurde das Pandemie-Notfallkonzept von Lupus alpha am 4. März 2020 aktiviert. Aktuell sehen wir keinerlei Einschränkungen für die Portfolioverwaltung der Investmentvermögen. Unser Notfallkonzept ist darauf ausgelegt, den laufenden Geschäftsbetrieb weiterhin uneingeschränkt aufrecht zu erhalten. Selbstverständlich werden wir unsere Anleger mittels Veröffentlichung auf unserer Homepage umgehend darüber informieren, sollte wider Erwarten eine Situation entstehen die zu einer Serviceeinschränkung führt. Das Lupus alpha Notfallkonzept sieht vor, dass für alle Mitarbeiter ein Homeoffice-Arbeitsplatz eingerichtet ist, über den vollumfängliche Systemzugriffe – insbesondere auch im Handel und in der Abwicklung – gewährleistet sind. Umfangreiche Tests wurden bereits durchlaufen. Die bisherigen Testergebnisse bestätigen die Funktionsfähigkeit unseres Notfallkonzeptes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2020)

Erläuterung 5 - Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum (Fortsetzung)

Mit diesem umfangreichen Notfallplan ist auch im Falle einer Ausbreitung des Corona-Virus in Frankfurt, dem Sitz der Gesellschaft, eine reibungslose Fortführung des Geschäftsbetriebs von Lupus alpha gewährleistet.

Erläuterung 6 - Ungeprüfte Angaben

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.