

# Lupus alpha Fonds

Ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts

## **Teilfonds:**

Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions  
Lupus alpha Smaller German Champions  
Lupus alpha Micro Champions  
Lupus alpha All Opportunities Fund  
Lupus alpha Global Convertible Bonds

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum vom 1. Januar 2022  
bis zum 30. Juni 2022

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 Anteilhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie der Vertriebsstelle frei verfügbar.

Der Lupus alpha Fonds und seine Teilfonds sind für den öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich zugelassen.

### **Hinweis:**

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

## **Inhaltsverzeichnis**

Management und Verwaltung .....	3
Informationen an die Anteilinhaber .....	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022:	
Lupus alpha Fonds (Konsolidiert).....	6
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions .....	9
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions .....	13
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions .....	17
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha All Opportunities Fund .....	24
Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds .....	32
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 .....	39

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

Lupus alpha Investment GmbH  
Speicherstraße 49-51  
D-60327 Frankfurt am Main

### Geschäftsführung und weitere Mandate der Geschäftsführung

Dr. Götz Albert  
Vorstand der  
Lupus alpha Asset Management AG,  
Frankfurt am Main

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

Ralf Lochmüller  
Sprecher des Vorstands  
der Lupus alpha Asset Management AG,  
Frankfurt am Main/  
Geschäftsführer der  
Lupus alpha Holding GmbH,  
Frankfurt am Main

### Aufsichtsrat

*Vorsitzender*  
Dr. Oleg de Lousanoff, Rechtsanwalt und  
Notar

*stellvertretender Vorsitzender*  
Dietrich Twietmeyer, Dipl. Agr. Ing.

*Mitglied*  
Dr. Helmut Wölfel, Rechtsanwalt

### Fondsmanager

Lupus alpha Asset Management AG  
Speicherstraße 49-51  
D-60327 Frankfurt am Main

### Verwahrstelle

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

### Zentralverwaltung

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

### Register- und Transferstelle

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

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### Zahlstellen

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

*für Österreich:*  
UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien

### Informationsstellen

*für Deutschland:*  
Lupus alpha Asset Management AG  
Speicherstraße 49-51  
D-60327 Frankfurt am Main

*für Österreich:*  
UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien

### Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg  
Société anonyme\*  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

### Vertriebsstelle

Lupus alpha Asset Management AG  
Speicherstraße 49-51  
D-60327 Frankfurt am Main

Die Verwaltungsgesellschaft kann weitere Vertriebsstellen benennen, die Anteile des Fonds in der einen oder der anderen Jurisdikationen verkaufen. Nähere Angaben zu etwaigen weiteren Vertriebsstellen sind im Besonderen Teil zum gültigen Verkaufsprospekt für den jeweiligen Teilfonds enthalten.

\* Änderung der Rechtsform von vormalis „Société coopérative“ in „Société anonyme“ mit Wirkung zum 1. Januar 2022.

## Informationen an die Anteilhaber

Die Verwaltungsgesellschaft trägt dafür Sorge, dass für die Anteilhaber bestimmte Informationen in geeigneter Weise veröffentlicht werden. Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht. Die Berichte stehen den Anteilscheininhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen zur Verfügung.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können an jedem Bewertungstag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen, den Informationsstellen und den Vertriebsstellen erfragt werden.

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapierbestand</b>	<b>EUR</b>			<b>944.331.258,71</b>	<b>93,56</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>	<b>76.045.080,40</b>	<b>7,53</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>	<b>76.045.080,40</b>	<b>7,53</b>
<b>EUR - Guthaben</b>				<b>74.878.538,37</b>	<b>7,42</b>
Verwahrstelle	EUR	68.427.564,10	% 100	68.427.564,10	6,78
UBS AG	EUR	2.131.819,67	% 100	2.131.819,67	0,21
JP MORGAN AG	EUR	4.319.154,60	% 100	4.319.154,60	0,43
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR- Währungen</b>				<b>405.050,98</b>	<b>0,04</b>
UBS AG	CHF	17.639,94	% 100	17.673,47	0,00
UBS AG	DKK	588,47	% 100	79,10	0,00
UBS AG	SEK	4.065.944,99	% 100	379.675,11	0,04
Verwahrstelle	CHF	3.107,60	% 100	3.113,51	0,00
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	DKK	32.007,96	% 100	4.302,49	0,00
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	SEK	2.220,00	% 100	207,30	0,00
<b>Guthaben in sonstigen Währungen</b>				<b>761.491,05</b>	<b>0,07</b>
UBS AG	CAD	245,24	% 100	181,95	0,00
UBS AG	GBP	27,13	% 100	31,56	0,00
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	GBP	0,05	% 100	0,06	0,00
Verwahrstelle	GBP	26.775,30	% 100	31.147,46	0,00
Verwahrstelle	JPY	14.862.432,00	% 100	104.404,55	0,01
Verwahrstelle	HKD	527.769,20	% 100	64.421,56	0,01
Verwahrstelle	SGD	418,34	% 100	288,09	0,00
Verwahrstelle	USD	585.784,67	% 100	561.015,82	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>	<b>4.757.924,96</b>	<b>0,47</b>
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	4.338.660,92	0,43
Zinsansprüche			EUR	419.264,04	0,04
<b>Derivate</b>			<b>EUR</b>	<b>768.750,00</b>	<b>0,08</b>
Aktienindex-Derivate			EUR	768.750,00	0,08
<b>Vermögen insgesamt</b>				<b>1.025.903.014,07</b>	<b>101,64</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>-16.586.965,58</b>	<b>-1,64</b>
<b>Derivate</b>			<b>EUR</b>	<b>-618.628,68</b>	<b>-0,06</b>
Devisenterminkontrakte			EUR	-399.135,97	-0,04
Portfolioswap			EUR	-219.492,71	-0,02
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen</b>				<b>-3.323.572,27</b>	<b>-0,33</b>
<b>EUR Verbindlichkeiten</b>					
UBS AG	EUR	-400.000,00	% 100	-400.000,00	-0,04
JP MORGAN AG	EUR	-768.750,00	% 100	-768.750,00	-0,08

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>					
UBS AG	NOK	-604.004,62	% 100	-58.256,67	-0,00
<b>Verbindlichkeiten in sonstigen Währung</b>					
UBS AG	USD	-2.189.128,97	% 100	-2.096.565,60	-0,21
Verbindlichkeiten aus Zinsen			EUR	-8.496,53	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-12.636.268,10	-1,25
<b>Fondsvermögen insgesamt</b>				<b>1.009.316.048,49</b>	<b>100,00</b>

Die konsolidierte Vermögensaufstellung und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens ergeben sich aus der Aufsummierung der jeweiligen Werte aller Teilfonds. Fondsübergreifende Anlagen (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds des Fonds investiert hat) und die damit verbundenen interfondsübergreifenden Konten/Salden wurden zu Präsentationszwecken der konsolidierten Ergebnisse nicht eliminiert. Zum 30. Juni 2022 machen die fondsübergreifenden Anlagen 0,18% des konsolidierten Nettovermögens aus.

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Fonds (Konsolidiert) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2022

#### Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Dänische Krone	(DKK)	7,439403 =	1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,347842 =	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,859630 =	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,192432 =	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	142,354261 =	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,367991 =	1 Euro (EUR)
Polish Zloty	(PLN)	4,657267 =	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,998103 =	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,709011 =	1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,452100 =	1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,044150 =	1 Euro (EUR)

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>53.942.225,00</b>	<b>97,32</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>53.942.225,00</b>	<b>97,32</b>
<b>Belgien</b>							
Barco RG	EUR	42.000	-	10.000	20,16	846.720,00	1,53
Bekaert	EUR	14.000	18.000	4.000	31,06	434.840,00	0,79
D'Ieteren S.A.	EUR	14.500	3.500	3.800	139,60	2.024.200,00	3,65
Fagron NV	EUR	46.000	-	7.000	15,44	710.240,00	1,28
Kinopolis Group S.A.	EUR	27.000	3.000	2.000	45,82	1.237.140,00	2,23
<b>Deutschland</b>							
ABOUT YOU Holding AG	EUR	35.000	-	2.000	6,82	238.700,00	0,43
Bechtle AG	EUR	20.000	7.000	1.000	39,01	780.200,00	1,41
Ceconomy AG	EUR	185.000	-	75.000	2,66	492.100,00	0,89
Compugroup Med	EUR	12.000	12.000	-	40,64	487.680,00	0,88
Drillisch AG	EUR	22.000	-	-	18,00	396.000,00	0,71
Evotec AG	EUR	67.000	9.000	3.000	23,00	1.541.000,00	2,78
Fuchs Petrolub SE	EUR	37.000	-	3.000	26,60	984.200,00	1,78
Gea Group AG	EUR	46.000	25.000	5.000	32,89	1.512.940,00	2,73
Gerresheimer AG	EUR	24.000	2.300	6.300	62,00	1.488.000,00	2,68
Hellofresh SE	EUR	46.000	14.000	1.000	30,85	1.419.100,00	2,56
Hugo Boss AG	EUR	12.000	8.500	16.000	50,36	604.320,00	1,09
Kion Group AG	EUR	9.000	4.000	1.000	39,59	356.310,00	0,64
Nordex SE	EUR	17.000	-	29.000	8,14	138.312,00	0,25
Puma SE	EUR	21.000	11.000	1.000	62,84	1.319.640,00	2,38
Sixt SE	EUR	3.400	3.400	4.000	97,85	332.690,00	0,60
Software AG	EUR	56.000	-	7.000	31,62	1.770.720,00	3,20
United Internet AG	EUR	36.000	-	2.000	27,23	980.280,00	1,77
<b>Finnland</b>							
Caverion Oyj	EUR	208.000	-	9.000	4,42	918.320,00	1,66
Huhtamaki Oyj	EUR	49.000	28.000	13.000	37,80	1.852.200,00	3,34
Outotec Oyj	EUR	172.000	-	99.000	7,15	1.229.800,00	2,22
Valmet Corporation	EUR	35.000	35.000	-	23,41	819.350,00	1,48
<b>Frankreich</b>							
BIC	EUR	23.500	-	1.300	52,20	1.226.700,00	2,21
Esker Sa. Lyon	EUR	3.500	3.500	1.000	127,30	445.550,00	0,80
Faurecia S.A.	EUR	59.800	13.800	2.000	18,92	1.131.117,00	2,04
Ipsos S.A.	EUR	27.000	-	-	45,30	1.223.100,00	2,21
Korian S.A.	EUR	58.500	24.500	2.000	14,29	835.965,00	1,51
Metropole Television Sa M6	EUR	37.000	37.000	-	14,09	521.330,00	0,94
Neopos	EUR	52.000	-	3.000	16,28	846.560,00	1,53
Scor SE	EUR	22.000	-	-	20,50	451.000,00	0,81
Sopra Steria Act.	EUR	9.700	-	800	142,60	1.383.220,00	2,50
Spie S.A.	EUR	55.000	-	3.000	20,70	1.138.500,00	2,05

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Trigano S.A.	EUR	5.100	1.600	500	93,40	476.340,00	0,86
Virbac	EUR	1.100	1.100	-	371,50	408.650,00	0,74
<b>Irland</b>							
Cairn Homes	EUR	525.000	-	54.616	1,00	522.375,00	0,94
Dalata Hotel Group PLC	EUR	210.000	10.000	10.000	3,48	729.750,00	1,32
Glanbia Plc	EUR	115.000	-	6.000	10,33	1.187.950,00	2,14
<b>Italien</b>							
Banca Farmafactoring S.P.A.	EUR	100.000	26.000	-	6,42	641.500,00	1,16
Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.	EUR	60.000	-	3.000	13,42	805.200,00	1,45
Hera SpA	EUR	130.000	-	124.000	2,76	358.800,00	0,65
Maire Tecnimont SpA	EUR	190.000	-	121.000	2,74	520.600,00	0,94
Prismian SpA	EUR	19.000	-	20.000	26,21	497.990,00	0,90
Reply Ord Pos	EUR	7.000	2.500	1.500	115,70	809.900,00	1,46
Technogym S.P.A.	EUR	85.000	85.000	-	6,22	528.700,00	0,95
Tinexta --- Az Nom	EUR	13.000	13.000	-	22,26	289.380,00	0,52
<b>Luxemburg</b>							
Aperam S.A.	EUR	13.000	4.000	9.000	26,50	344.500,00	0,62
<b>Niederlande</b>							
Arcadis NV	EUR	57.000	-	3.000	32,10	1.829.700,00	3,30
Basic-Fit NV	EUR	20.500	20.500	-	36,08	739.640,00	1,33
Corbion NV	EUR	13.000	-	-	28,86	375.180,00	0,68
Qiagen NV	EUR	27.500	-	2.500	44,70	1.229.250,00	2,22
Technip Ener Br RG	EUR	62.000	87.000	25.000	11,90	737.490,00	1,33
<b>Österreich</b>							
Agrana Beteiligungs AG	EUR	18.000	-	14.000	17,00	306.000,00	0,55
Andritz AG	EUR	20.000	5.000	-	38,44	768.800,00	1,39
At&S Austria Tech.& System. AG	EUR	13.000	-	1.000	51,00	663.000,00	1,20
Do & Co AG	EUR	13.000	1.000	2.000	79,50	1.033.500,00	1,86
Vienna Insurance Group AG	EUR	29.000	-	2.000	21,80	632.200,00	1,14
Wienerberger AG	EUR	35.500	-	15.500	20,48	727.040,00	1,31
<b>Portugal</b>							
Navigator Co S.A.	EUR	151.000	-	166.000	3,84	579.236,00	1,04
<b>Spanien</b>							
Applus Services S.A.	EUR	70.000	5.000	9.000	6,60	462.000,00	0,83
Global Dominion Access S.A.	EUR	125.000	-	18.557	4,16	519.375,00	0,94
Grifols. SA	EUR	61.000	61.000	-	18,04	1.100.135,00	1,99
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>53.942.225,00</b>	<b>97,32</b>

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					EUR	1.739.393,84	3,14
<b>Bankguthaben</b>						1.739.393,84	3,14
<b>EUR-Guthaben</b>							
Verwahrstelle	EUR	1.739.394		%	100	1.739.393,84	3,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					EUR	77.717,67	0,14
Zinsansprüche					EUR	20.475,00	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	57.242,67	0,10
<b>Vermögen insgesamt</b>					EUR	55.759.336,51	100,60
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					EUR	-332.982,92	-0,60
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-41,07	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-332.941,85	-0,60
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>					EUR	55.426.353,59	100,00
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>			Stück			72.634,00	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse C</b>			Stück			126.311,72	
<b>Anteilwert Anteilklasse A</b>			EUR			255,88	
<b>Anteilwert Anteilklasse C</b>			EUR			291,67	

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Acerinox S.A.	EUR	-	92.000
Alfen NV	EUR	-	9.000
Altri Sggs S.A.	EUR	48.000	130.000
Boskalis Westminster	EUR	-	27.000
Cargotec -B-	EUR	-	12.000
Eurazeo	EUR	-	4.000
Flatex AG	EUR	-	30.000
Gaztransport Et Technigaz Sa	EUR	10.000	10.000
Groupe Fnac S.A.	EUR	-	14.000
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	-	8.500
Nokian Tyres PLC	EUR	-	21.000
Right Faurecia 17.06.22 /Sous	EUR	46.000	46.000
Soitec	EUR	1.000	5.000
Television Francaise 1 S.A.	EUR	-	77.000
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	-	19.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>574.411.019,39</b>	<b>95,89</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>574.411.019,39</b>	<b>95,89</b>
<b>Deutschland</b>							
2G Energy AG	EUR	56.500	-	18.500	90,50	5.113.250,00	0,85
ABOUT YOU Holding AG	EUR	351.230	396.230	448.000	6,82	2.395.388,60	0,40
Aixtron SE	EUR	787.000	363.000	181.000	24,18	19.029.660,00	3,18
Apontis Pharma AG	EUR	244.575	-	10.425	11,15	2.727.011,25	0,45
Atoss Software AG	EUR	69.500	-	2.500	121,00	8.409.500,00	1,40
Aurubis AG	EUR	95.000	124.500	29.500	64,76	6.152.200,00	1,03
Bechtle AG	EUR	452.000	205.000	65.129	39,01	17.632.520,00	2,94
Bremer Energiekontor AG	EUR	157.560	-	26.440	77,00	12.132.120,00	2,03
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	110.000	78.000	9.000	113,90	12.529.000,00	2,09
Ceconomy AG	EUR	1.185.000	-	763.000	2,66	3.152.100,00	0,53
Cewe Stiftung & Co KGaA	EUR	108.400	-	7.600	80,50	8.726.200,00	1,46
Compugroup Med	EUR	322.000	170.000	-	40,64	13.086.080,00	2,18
Datagroup Akt.	EUR	24.700	24.700	-	68,60	1.694.420,00	0,28
Dermapharm Holding SE	EUR	174.000	76.000	12.000	47,50	8.265.000,00	1,38
Deutsche Lufthansa /Nam.	EUR	929.000	1.770.000	841.000	5,56	5.168.956,00	0,86
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	674.000	290.000	437.000	8,58	5.782.920,00	0,97
Drillisch AG	EUR	265.500	-	37.000	18,00	4.779.000,00	0,80
Eckert & Ziegler	EUR	175.000	50.000	83.500	36,42	6.373.500,00	1,06
Elmos Semiconductor AG	EUR	246.500	138.500	-	36,40	8.972.600,00	1,50
Encavis AG	EUR	173.000	173.000	-	17,48	3.023.175,00	0,50
Evotec AG	EUR	252.000	97.000	160.000	23,00	5.796.000,00	0,97
Flatex AG	EUR	618.302	50.000	441.698	9,08	5.614.182,16	0,94
Formycon AG	EUR	61.000	44.900	-	76,50	4.666.500,00	0,78
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	237.500	41.000	144.500	41,50	9.856.250,00	1,65
Fuchs Petrolub SE	EUR	608.500	53.500	12.500	26,60	16.186.100,00	2,70
Gea Group AG	EUR	508.000	-	106.000	32,89	16.708.120,00	2,79
Gerresheimer AG	EUR	268.000	-	88.500	62,00	16.616.000,00	2,77
GFT Technologies SE	EUR	405.000	177.000	133.265	37,85	15.329.250,00	2,56
Hellofresh SE	EUR	310.000	97.000	15.000	30,85	9.563.500,00	1,60
Hensoldt AG	EUR	273.000	306.000	33.000	24,10	6.579.300,00	1,10
Hochtief AG	EUR	109.500	127.000	17.500	46,45	5.086.275,00	0,85
Hugo Boss	EUR	305.000	141.000	61.000	50,36	15.359.800,00	2,56
Jenoptik AG	EUR	571.000	136.500	139.551	21,28	12.150.880,00	2,03
Jost Werke AG	EUR	404.000	27.000	70.500	35,60	14.382.400,00	2,40
K+S AG	EUR	476.000	-	731.000	23,19	11.038.440,00	1,84
Kion Group AG	EUR	142.000	85.000	8.000	39,59	5.621.780,00	0,94
Krones AG	EUR	281.500	22.500	-	72,80	20.493.200,00	3,42
Lanxess AG	EUR	243.000	104.000	111.000	34,18	8.305.740,00	1,39
Medios AG	EUR	200.500	80.000	17.500	26,20	5.253.100,00	0,88
Morphosys	EUR	375.000	-	45.000	18,78	7.040.625,00	1,18
Nagarro SE	EUR	75.500	79.000	3.500	108,40	8.184.200,00	1,37
Nemetschek SE	EUR	70.000	104.000	34.000	57,76	4.043.200,00	0,67

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
New Work SE	EUR	61.208	-	4.000	135,40	8.287.563,20	1,38
Norma Group SE	EUR	273.000	273.000	202.000	21,30	5.814.900,00	0,97
PSI Software AG	EUR	63.800	29.207	45.200	28,55	1.821.490,00	0,30
Puma SE	EUR	385.000	162.000	8.000	62,84	24.193.400,00	4,04
Rheinmetall AG	EUR	53.000	67.500	14.500	220,30	11.675.900,00	1,95
Salzgitter AG	EUR	337.000	67.000	285.000	23,22	7.825.140,00	1,31
Sartorius AG	EUR	20.800	10.700	14.900	333,40	6.934.720,00	1,16
Secunet Security Networks AG	EUR	10.500	10.500	-	282,50	2.966.250,00	0,49
SGL Carbon SE	EUR	1.244.588	452.588	-	5,99	7.448.859,18	1,24
Siltronic AG	EUR	68.000	76.000	8.000	70,90	4.821.200,00	0,80
Sixt SE	EUR	144.000	-	16.000	97,85	14.090.400,00	2,35
Software AG	EUR	408.500	244.000	12.500	31,62	12.916.770,00	2,16
Synlab AG	EUR	306.000	136.000	188.000	16,61	5.082.660,00	0,85
Talanx AG	EUR	305.000	-	25.000	36,32	11.077.600,00	1,85
Thyssenkrupp AG	EUR	935.000	600.000	1.741.000	5,41	5.058.350,00	0,84
United Internet AG	EUR	470.000	-	30.000	27,23	12.798.100,00	2,14
Va-Q-Tec AG	EUR	197.525	-	54.975	12,16	2.401.904,00	0,40
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	132.000	100.000	374.000	48,00	6.336.000,00	1,06
Vitesco Tech Gr N	EUR	121.000	230.000	109.000	36,90	4.464.900,00	0,75
Vossloh AG	EUR	87.000	-	20.000	30,35	2.640.450,00	0,44
Wacker Chemie AG	EUR	25.000	73.000	48.000	137,60	3.440.000,00	0,57
Washtec AG	EUR	128.000	-	10.000	44,50	5.696.000,00	0,95
<b>Luxemburg</b>							
Stabilus S.A.	EUR	158.000	91.763	87.763	46,65	7.370.700,00	1,23
<b>Niederlande</b>							
Qiagen NV	EUR	236.500	55.000	26.500	44,70	10.571.550,00	1,77
Vivoryon Ther BR	EUR	483.000	193.000	40.000	7,84	3.786.720,00	0,63
<b>Österreich</b>							
S&T AG	EUR	417.500	162.500	50.000	14,06	5.870.050,00	0,98
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>574.411.019,39</b>	<b>95,89</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>30.887.140,09</b>	<b>5,16</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>30.887.140,09</b>	<b>5,16</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							
Verwahrstelle	EUR	30.887.140			% 100	30.887.140,09	5,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>3.496.609,45</b>	<b>0,58</b>
Zinsansprüche					EUR	199.690,50	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	3.296.918,95	0,55
<b>Vermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>608.794.768,93</b>	<b>101,63</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-9.791.289,53</b>	<b>-1,63</b>

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Zinsen					EUR	-729,30	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-9.790.560,23	-1,63
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>599.003.479,40</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>			<b>Stück</b>			<b>1.143.031,29</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse C</b>			<b>Stück</b>			<b>228.822,25</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse CT</b>			<b>Stück</b>			<b>572.107,00</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse A</b>			<b>EUR</b>			<b>412,73</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse C</b>			<b>EUR</b>			<b>466,63</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse CT</b>			<b>EUR</b>			<b>35,77</b>	

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Smaller German Champions

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Adesso AG	EUR	-	45.000
Cherry AG	EUR	133.200	323.000
Covestro AG	EUR	162.000	162.000
Deutz AG	EUR	-	948.000
Duerr AG	EUR	-	242.000
Fabasoft AG.	EUR	-	143.500
Fielmann AG	EUR	-	113.000
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	-	92.409
Hypoport AG	EUR	-	13.000
Instone Re	EUR	142.000	572.000
Jungheinrich AG	EUR	-	153.000
Kws Saat AG	EUR	-	76.000
Metro AG	EUR	230.000	1.000.000
Nordex SE	EUR	-	555.000
SAF-HOLLAND SE	EUR	-	780.000
Schaeffler AG	EUR	-	744.407
Steico SE	EUR	58.500	113.500
Suedzucker AG	EUR	-	420.000
Symrise AG	EUR	-	91.000
Teamviewer	EUR	507.000	507.000
Tonies	EUR	-	416.000
Varta Ag Nach Kap	EUR	61.000	61.000
Vib Vermoegen AG	EUR	-	135.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>168.301.928,46</b>	<b>84,57</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>168.275.115,96</b>	<b>84,55</b>
<b>Belgien</b>							
Recticel SA	EUR	104.000	-	96.000	14,24	1.480.960,00	0,74
<b>Dänemark</b>							
ASEtek A/S	NOK	330.000	-	-	19,82	630.845,46	0,32
Dataprocess Group A/S	DKK	355.413	-	572.448	3,99	190.619,84	0,09
Digizuite BR/RG	DKK	1.332.000	-	-	6,96	1.246.164,47	0,63
RTX A/S	DKK	104.000	-	-	138,00	1.929.187,00	0,97
SP Group A/S	DKK	69.000	14.600	3.100	313,50	2.907.692,91	1,46
<b>Deutschland</b>							
3U Holding AG	EUR	628.125	-	-	2,26	1.419.562,50	0,71
Amadeus Fire AG	EUR	31.000	12.000	-	119,00	3.689.000,00	1,85
Apontis Pharma AG	EUR	156.000	41.000	25.000	11,15	1.739.400,00	0,87
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG	EUR	120.000	-	-	23,80	2.856.000,00	1,44
Exasol AG	EUR	233.991	98.000	9	3,73	872.786,43	0,44
GFT Technologies SE	EUR	90.000	7.500	21.500	37,85	3.406.500,00	1,71
GK Software SE	EUR	22.500	4.000	-	129,60	2.916.000,00	1,47
Good Brands AG	EUR	8.978	-	-	12,00	107.736,00	0,05
Helma Eigenheimbau AG	EUR	50.000	-	-	39,40	1.970.000,00	0,99
Jost Werke AG	EUR	82.000	27.500	-	35,60	2.919.200,00	1,47
Limes Schlosskliniken AG	EUR	10.370	-	-	210,00	2.177.700,00	1,09
Medios AG	EUR	183.000	13.500	24.000	26,20	4.794.600,00	2,41
Netfonds N	EUR	85.000	-	-	42,20	3.587.000,00	1,80
Nexus AG	EUR	51.771	10.771	-	50,00	2.588.550,00	1,30
q.beyond AG	EUR	1.150.000	-	-	1,12	1.285.700,00	0,65
Shs Viveon AG	EUR	23.518	-	38.982	4,14	97.364,52	0,05
<b>Finnland</b>							
GOFOR OYJ	EUR	235.000	31.529	-	21,05	4.946.750,00	2,48
Incap Oyj Oulu	EUR	585.000	468.000	8.000	11,46	6.704.100,00	3,37
Puuhilo RG	EUR	316.000	26.000	90.000	4,77	1.507.952,00	0,76
Withsecure RG Registered Shs	EUR	216.000	415.000	199.000	5,00	1.080.000,00	0,54
<b>Frankreich</b>							
Bilendi	EUR	82.000	82.000	-	26,00	2.132.000,00	1,07
Esker SA. Lyon	EUR	6.000	6.000	-	127,30	763.800,00	0,38
Groupe Berkem	EUR	330.000	-	-	8,51	2.808.300,00	1,41
La française de l'Énergie SA	EUR	85.000	-	-	51,20	4.352.000,00	2,19
<b>Großbritannien</b>							
Blanco Tech	GBP	1.190.500	5.500	-	1,99	2.755.946,22	1,38
Bloomsbury Publishing PLC	GBP	640.000	640.000	-	3,79	2.817.955,43	1,42
Elixirr RG	GBP	265.000	-	-	6,10	1.880.459,44	0,94

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 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Focusrite PLC	GBP	155.000	155.000	-	10,25	1.848.178,12	0,93
Hollywood Bowl Group Plc	GBP	1.530.000	190.000	-	2,08	3.702.056,37	1,86
Kin And Carta Plc	GBP	2.876.000	1.453.228	97.228	1,75	5.868.224,66	2,95
Midwich Group Plc	GBP	490.000	-	-	5,87	3.345.973,08	1,68
Procook Grp RG	GBP	2.057.878	-	76.472	0,40	957.564,15	0,48
The Vitec Group Plc	GBP	281.000	49.000	-	13,12	4.288.727,14	2,16
Tpximpact Hldg Rg Registered Shs	GBP	799.000	799.000	-	1,43	1.324.493,73	0,67
Treatt PLC	GBP	262.000	262.000	-	7,59	2.313.296,65	1,16
VOLEX Plc	GBP	1.340.000	370.000	-	2,41	3.748.936,99	1,88
Zoo Digital Group Plc	GBP	1.575.000	-	-	1,03	1.887.148,36	0,95
<b>Irland</b>							
Mincon Group Plc	EUR	900.000	-	-	1,10	990.000,00	0,50
Uniphar	EUR	667.000	667.000	680.000	2,90	1.930.965,00	0,97
<b>Italien</b>							
Cofle P N	EUR	101.864	10.080	-	15,00	1.527.960,00	0,77
Digital Value S.P.A.	EUR	46.000	46.000	-	58,00	2.668.000,00	1,34
FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.	EUR	270.000	3.133	7.133	8,31	2.243.700,00	1,13
Intred S.P.A.	EUR	175.000	-	-	14,20	2.485.000,00	1,25
JONIX N	EUR	159.600	-	2.700	1,96	312.816,00	0,15
LU-VE S.P.A.	EUR	192.000	22.844	13.844	19,98	3.836.160,00	1,93
Portobello S.P.A.	EUR	68.900	68.000	-	26,90	1.853.410,00	0,93
Relatech S.P.A.	EUR	759.600	169.600	-	1,97	1.494.892,80	0,75
Sciuker Frames SpA	EUR	310.000	110.000	-	6,09	1.887.900,00	0,95
Seco RG	EUR	645.000	121.000	-	6,33	4.082.850,00	2,05
<b>Luxemburg</b>							
Sword Group	EUR	75.000	25.200	-	36,00	2.700.000,00	1,36
<b>Niederlande</b>							
VIVORYON THER BR	EUR	15.000	-	45.000	7,84	117.600,00	0,06
<b>Norwegen</b>							
Bewi RG	NOK	352.000	-	588.000	55,70	1.891.051,03	0,95
Crayon Group Holding ASA	NOK	348.000	180.500	-	125,20	4.202.318,49	2,11
<b>Österreich</b>							
Do & Co AG	EUR	36.000	9.000	-	79,50	2.862.000,00	1,44
Semperit AG Holding	EUR	112.000	112.000	-	18,46	2.067.520,00	1,04
<b>Schweden</b>							
Addvise Group -B-	SEK	6.320.000	715.000	-	6,60	3.895.037,52	1,96
Bergs Timber RG-B	SEK	671.400	671.400	-	40,66	2.549.173,19	1,28
Bts Group AB	SEK	122.000	25.000	-	308,00	3.508.820,72	1,76
Clavister Hold Shs	SEK	1.466.666	-	-	3,10	423.879,59	0,21
Devyser DiAGnos RG	SEK	215.000	-	-	69,97	1.404.756,22	0,71
EXSITEC HLDG RG	SEK	163.232	-	-	189,00	2.880.830,71	1,45
Infrea RG	SEK	537.279	-	17.721	20,50	1.028.500,15	0,52

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 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Ncab Grp RG	SEK	390.000	390.000	-	51,65	1.880.986,00	0,94
Note AB	SEK	292.000	-	72.000	193,40	5.273.390,74	2,65
<b>Schweiz</b>							
Crealogix	CHF	6.693	-	1.307	64,00	429.166,33	0,22
<b>Warrants</b>					<b>EUR</b>	<b>26.812,50</b>	<b>0,02</b>
<b>Italien</b>							
Cofle SpA 30.11.23 Cw/Cfl Im	EUR	16.250	-	-	1,65	26.812,50	0,02
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>6.330.453,58</b>	<b>3,18</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>6.330.453,58</b>	<b>3,18</b>
<b>Großbritannien</b>							
Alpha Financial Markets	GBP	960.000	960.000	-	3,90	4.355.360,44	2,19
Team 17 Group Limited	GBP	441.000	441.000	-	3,85	1.975.093,14	0,99
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>10.992.329,65</b>	<b>5,52</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>10.992.329,65</b>	<b>5,52</b>
<b>Finnland</b>							
Duell RG	EUR	391.205	-	-	3,25	1.269.460,23	0,64
Relais Grp RG	EUR	65.161	-	20.839	17,00	1.107.737,00	0,55
<b>Italien</b>							
Medica Br Reg	EUR	35.000	-	-	32,10	1.123.500,00	0,56
Planetel P N	EUR	275.000	41.000	-	6,50	1.787.500,00	0,90
<b>Norwegen</b>							
Cloudberry	NOK	1.880.000	-	38.000	14,62	2.651.005,40	1,33
Tekna	NOK	470.000	-	-	14,00	634.645,62	0,32
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Public Pol RG-UNTY	GBP	1.400.000	-	-	1,49	2.418.481,40	1,22
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>185.624.711,69</b>	<b>93,27</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>14.180.090,42</b>	<b>7,13</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>14.180.090,42</b>	<b>7,13</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							
Verwahrstelle	EUR	14.175.581		%	100	14.175.580,57	7,13
<b>Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen</b>							
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	DKK	32.008		%	100	4.302,49	0,00
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	SEK	2.220		%	100	207,30	0,00

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Guthaben in sonstigen Währungen</b>							
C.B. Call Deposits RBC IS Bank Luxbg	GBP	0		%	100	0,06	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche					EUR	919.639,80	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	106.911,88	0,05
					EUR	812.727,92	0,41
<b>Vermögen insgesamt</b>					EUR	200.724.441,91	100,86
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					EUR	-1.702.342,04	-0,86
<b>Derivate</b>							
<b>Devisenterminkontrakte*</b>					EUR	-235,24	-0,00
						-235,24	-0,00
<b>Fälligkeit</b>			<b>Käufe</b>	<b>Verkäufe</b>			
01/07/2022	EUR	3.552		DKK	26.465	-5,32	-0,00
01/07/2022	GBP	67.500		EUR	78.748	-229,92	-0,00
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		-334,80	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-1.701.772,00	-0,86
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>					EUR	199.022.099,87	100,00
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>			<b>Stück</b>			<b>133.975,16</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse C</b>			<b>Stück</b>			<b>602.950,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse CAV</b>			<b>Stück</b>			<b>377.718,12</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse A</b>			<b>EUR</b>			<b>154,15</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse C</b>			<b>EUR</b>			<b>160,10</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse CAV</b>			<b>EUR</b>			<b>216,65</b>	

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

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

#### Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Dänische Krone	(DKK)	7,439403 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,859630 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,367991 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,998103 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,709011 = 1 Euro (EUR)

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Implantica	SEK	-	150.000
Sensyne Health Plc	GBP	-	1.400.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Admicom Oyj	EUR	6.000	27.000
Apptix Asa	NOK	-	431.642
Bergs Timber -B-	SEK	234.000	6.714.000
Better Collective A/S	SEK	-	108.000
Biesse Spa Pesaro	EUR	85.000	85.000
Cherry AG	EUR	-	20.000
Enad Glb 7 RG	SEK	-	380.000
Energica Motor Company S.P.A.	EUR	-	79.000
Eurotech SpA	EUR	-	475.000
F.I.L.A	EUR	-	180.000
Fabasoft AG.	EUR	-	53.000
Francois Freres	EUR	-	29.000
G5 Entertainment	SEK	-	100.000
Garofalo Health Care S.P.A.	EUR	-	170.000
Haldex AB	SEK	-	500.000
Harvia	EUR	66.000	66.000
Humble Grp Ab RG	SEK	-	1.170.000
IdeAGen Plc	GBP	-	1.300.000
Karnov Group Ab	SEK	-	225.000
Nacon	EUR	41.121	41.121
Neurones. Nanterre	EUR	23.500	23.500
Sabaf SpA	EUR	-	101.600
Saes Getters Spa. Milano	EUR	21.000	21.000
Scout Gaming RG	SEK	-	455.300
Solutiance	EUR	-	286.000
Starbreeze	SEK	-	5.400.000
Strix Group Plc	GBP	-	800.000
Suess Microtec Namen-Akt	EUR	133.000	133.000
Swedencare RG	SEK	250.000	250.000
Talenom Oyj	EUR	-	53.806
Tonies	EUR	-	330.000
Tx Group	CHF	-	23.000
Va-Q-Tec AG	EUR	-	96.000
Volution Group Plc	GBP	-	440.000
Xvivo Perfusion AB	SEK	-	67.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Micro Champions

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>NON G.T. REITS</b>			
Noratis AG	EUR	-	26.750
<b>Sonstige Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Ecoonline	NOK	-	650.000
Right Solutiance AG 03.05.22	EUR	286.000	286.000
Right Viveon 29.04.22 /Sous	EUR	38.791	38.791

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>74.253.689,63</b>	<b>71,71</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>74.253.689,63</b>	<b>71,71</b>
<b>Belgien</b>							
Exmar SA	EUR	100.000	100.000	-	5,06	506.000,00	0,49
<b>Deutschland</b>							
3U Holding AG	EUR	404.580	-	5.420	2,26	914.350,80	0,88
ADM Hamburg AG	EUR	505	-	-	386,00	194.930,00	0,19
Adva Optic Net I	EUR	126.000	126.001	1	13,00	1.638.000,00	1,58
B.R.A.I.N.	EUR	71.832	-	8.168	8,00	574.656,00	0,56
Cherry AG	EUR	4.100	-	-	8,32	34.112,00	0,03
Continental AG	EUR	12.000	12.000	-	66,50	798.000,00	0,77
Deufol SE	EUR	1.150.467	-	-	0,84	966.392,28	0,93
Dierig Holding AG	EUR	59.871	-	129	14,40	862.142,40	0,83
Evotec AG	EUR	185.000	55.000	-	23,00	4.255.000,00	4,11
Friwo AG	EUR	55.147	1.217	6.070	31,60	1.742.645,20	1,68
H&R AG	EUR	177.370	-	22.310	5,72	1.014.556,40	0,98
Jdc Group AG	EUR	52.000	-	13.000	18,70	972.400,00	0,94
Lanxess AG	EUR	40.000	40.000	-	34,18	1.367.200,00	1,32
Medios AG	EUR	18.000	-	18.000	26,20	471.600,00	0,46
Oti Greentech AG	EUR	9.318	-	-	0,68	6.336,24	0,01
Porsche Automobil Holding SE	EUR	10.000	10.000	-	63,12	631.200,00	0,61
Siltronic AG	EUR	15.000	15.000	-	70,90	1.063.500,00	1,03
Sporttotal AG	EUR	726.000	-	-	0,77	555.390,00	0,54
United Internet AG	EUR	40.000	-	-	27,23	1.089.200,00	1,05
<b>Frankreich</b>							
Faurecia S.A.	EUR	52.000	12.000	13.000	18,92	983.580,00	0,95
Valneva SE	EUR	100.000	60.000	-	10,86	1.085.500,00	1,05
<b>Griechenland</b>							
Mytilineos Holdings S.A.	EUR	100.000	45.000	120.000	14,00	1.400.000,00	1,35
<b>Großbritannien</b>							
Ast Mrtn Lgd RG	GBP	70.000	100.000	30.000	4,42	359.922,15	0,35
Procook Grp RG	GBP	595.759	-	84.241	0,40	277.216,37	0,27
Serap SpAc Invt Shs Gbp	GBP	247.500	-	352.500	0,53	152.594,66	0,14
Williams Grand Prix Holdings PLC	EUR	60.000	-	-	0,01	600,00	0,00
<b>Irland</b>							
Kalera RG	USD	271.499	271.499	-	5,90	1.534.113,01	1,48
Unipharm	EUR	273.908	-	76.092	2,90	792.963,66	0,77
<b>Italien</b>							
Atlantia SpA	EUR	90.000	-	100.000	22,38	2.014.200,00	1,94
Banca Farmafactoring S.P.A.	EUR	260.000	138.000	-	6,42	1.667.900,00	1,61
Dovalue	EUR	75.000	75.000	-	5,63	422.250,00	0,41

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 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
F.I.L.A	EUR	270.000	20.000	75.000	8,31	2.243.700,00	2,17
Interpump Group SA	EUR	16.000	16.000	-	36,38	582.080,00	0,56
Landi Renzo SpA	EUR	2.147.000	65.000	-	0,74	1.593.074,00	1,54
Maire Tecnimont SpA	EUR	773.000	373.000	400.000	2,74	2.118.020,00	2,05
Masi Agricola SpA	EUR	147.750	-	-	5,18	765.345,00	0,74
Openjobmetis SpA	EUR	102.000	-	-	9,00	918.000,00	0,89
Ovs S.P.A.	EUR	288.000	-	-	1,56	448.128,00	0,43
Telecom Italia SpA	EUR	1.500.000	-	-	0,25	374.550,00	0,36
Tinexta --- Az Nom	EUR	34.000	34.000	-	22,26	756.840,00	0,73
UNIEURO S.P.A.	EUR	60.000	20.000	-	14,82	889.200,00	0,86
<b>Jersey</b>							
Centamin Shs	GBP	1.250.000	-	250.000	0,79	1.141.769,84	1,10
<b>Kanada</b>							
Falcon Oil And Gas Ltd	GBP	6.178.000	6.178.000	-	0,07	528.230,54	0,51
<b>Luxemburg</b>							
d'Amico International Shipping S.A.	EUR	17.500.000	2.950.000	3.000.000	0,19	3.300.500,00	3,19
Tonies	EUR	150.000	-	-	4,37	655.500,00	0,63
<b>Niederlande</b>							
Cm.Com RG	EUR	50.000	-	-	13,51	675.500,00	0,65
Ctac Nv	EUR	256.794	256.794	-	3,69	947.569,86	0,92
Iveco Grp RG	EUR	270.000	270.000	-	5,04	1.361.340,00	1,31
RHI-MAG N.V.	GBP	29.465	-	535	19,91	682.442,35	0,66
Takeaway.Com Holding BV	EUR	17.000	-	-	15,07	256.122,00	0,25
Vivoryon Therap. BR	EUR	60.000	-	-	7,84	470.400,00	0,45
<b>Norwegen</b>							
Atl Sapphire Asa	NOK	243.721	243.721	60.000	19,23	452.040,79	0,44
Grieg Seafood Asa	NOK	45.000	-	70.000	139,90	607.205,39	0,58
Schibsted -A-	NOK	50.000	50.000	-	175,90	848.283,92	0,82
<b>Österreich</b>							
Do & Co AG	EUR	36.454	-	6.546	79,50	2.898.093,00	2,80
Frauenthal Holding AG	EUR	73.777	-	-	21,00	1.549.317,00	1,50
Marinomed Biotech AG	EUR	7.601	-	-	71,00	539.671,00	0,52
S&T AG	EUR	100.000	40.000	30.000	14,06	1.406.000,00	1,36
Semperit AG Holding	EUR	100.000	100.000	-	18,46	1.846.000,00	1,78
Strabag SE	EUR	35.000	9.100	17.100	40,55	1.419.250,00	1,37
Wienerberger AG	EUR	75.000	30.000	20.000	20,48	1.536.000,00	1,48
<b>Polen</b>							
Xtpl BR	PLN	23.536	25.000	1.464	41,70	210.735,43	0,20
<b>Portugal</b>							
Soc.De Investimento E Gestao	EUR	150.000	40.000	60.000	13,44	2.016.000,00	1,95

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 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Schweiz</b>							
Energiedienst AG	CHF	53.000	34.888	-	40,00	2.124.030,26	2,05
Highlight Communications AG	EUR	893.000	23.987	-	3,66	3.268.380,00	3,16
Tx Group	CHF	1.568	-	3.932	115,00	180.662,80	0,18
Vt5 Acq	CHF	24.402	-	-	9,45	231.037,28	0,22
<b>Spanien</b>							
Acerinox S.A.	EUR	95.000	125.000	198.000	9,24	877.420,00	0,85
Applus Services S.A.	EUR	95.000	120.000	25.000	6,60	627.000,00	0,60
Prosegur Cash SA	EUR	900.000	900.000	-	0,62	559.800,00	0,54
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>2.856.274,73</b>	<b>2,76</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>2.852.200,00</b>	<b>2,76</b>
<b>Deutschland</b>							
Deutsche Wohnen AG	EUR	130.000	105.000	-	21,94	2.852.200,00	2,76
<b>Warrants</b>					<b>EUR</b>	<b>4.074,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Schweiz</b>							
Vt5 Acq 16.12.27 Cw /Vt5 Sw	CHF	8.134	-	-	0,50	4.074,73	0,00
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>4.169.731,19</b>	<b>4,03</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>1.954.859,43</b>	<b>1,89</b>
<b>Bermudas</b>							
Frontline Ltd	NOK	230.000	230.000	-	88,10	1.954.380,57	1,89
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Uluru INC	USD	50.000	-	-	0,01	478,86	0,00
<b>Anlagefonds</b>					<b>EUR</b>	<b>2.214.871,76</b>	<b>2,14</b>
<b>Luxemburg</b>							
Lupus alpha Global Convertible Bonds (C hedged)	EUR	22.285	-	-	99,39	2.214.871,76	2,14
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>81.279.695,55</b>	<b>78,50</b>
<b>Derivate*</b>					<b>EUR</b>	<b>768.750,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Aktienindex-Derivate**</b>							
Euro Stoxx 50 Pr 16/09/2022	EUR	-1.250	3.900	3.900	3.441,00	768.750,00	0,74
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>25.568.591,30</b>	<b>24,69</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>25.568.591,30</b>	<b>24,69</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							
Verwahrstelle	EUR	18.719.976		%	100	18.719.975,84	18,08

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

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

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
UBS AG	EUR	2.131.820		%	100	2.131.819,67	2,06
JP MORGAN AG	EUR	4.319.154		%	100	4.319.154,60	4,17
<b>Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen</b>							
UBS AG	CHF	17.640		%	100	17.673,47	0,02
UBS AG	DKK	589		%	100	79,10	0,00
UBS AG	SEK	4.065.945		%	100	379.675,11	0,36
<b>Guthaben in sonstigen Währungen</b>							
UBS AG	CAD	245		%	100	181,95	0,00
UBS AG	GBP	27		%	100	31,56	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>213.010,21</b>	<b>0,21</b>
Zinsansprüche					EUR	41.238,83	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	171.771,38	0,17
<b>Vermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>107.830.047,06</b>	<b>104,14</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-4.284.388,89</b>	<b>-4,14</b>
<b>Derivate*</b>					<b>EUR</b>	<b>-219.492,71</b>	<b>-0,21</b>
<b>Portfolioswap***</b>					<b>EUR</b>	<b>-219.492,71</b>	<b>-0,21</b>
Andritz Ag Graz	EUR	40.000	65.000	55.000	38,44	-146.400,00	-0,15
Aroundtown SA	EUR	-129.189	129.189	129.189	3,03	213.807,79	0,21
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	-750	750	750	1.307,26	-39.053,30	-0,04
Danieli + C. /Risp. N -Cv -	EUR	252.000	252.000	285.000	13,42	-297.360,00	-0,28
Danieli + C. Off. Mecc. Spa	EUR	-71.000	91.000	71.000	19,50	92.300,00	0,09
Delivery Hero AG	EUR	-2.500	15.000	2.500	35,77	-18.925,00	-0,02
Drillisch Ag	EUR	50.000	50.000	50.000	18,00	-54.000,00	-0,05
Ebusco Br RG-Unty	EUR	-30.000	14.528	44.528	22,88	12.131,54	0,01
Engcon RG-B	SEK	-5.027	-	5.027	61,60	954,33	0,00
Fe New NV	EUR	-9.000	9.000	9.000	175,20	16.650,00	0,02
Grifols. SA	EUR	200.000	200.000	230.000	11,28	-224.000,00	-0,21
Marine Harvest Asa	NOK	-25.000	40.000	25.000	224,10	38.339,15	0,04
Moncler S.P.A.	EUR	-15.000	45.000	30.000	40,93	41.550,00	0,04
Morphosys	EUR	60.000	60.000	60.000	18,78	19.800,00	0,00
Pan American Silver Corp.	USD	50.000	50.000	50.000	19,67	-76.138,49	-0,07
Re:Newcell RG	SEK	-20.000	20.000	20.000	96,30	34.923,86	0,03
Seb SA	EUR	-4.000	8.000	12.000	91,55	38.600,00	0,04
Sixt SE	EUR	7.000	69.000	70.000	97,85	48.150,00	0,05
Snam Az	EUR	-200.000	-	200.000	5,00	-42.060,00	-0,04
Vonovia SE /Namen	EUR	-31.554	30.000	61.554	29,40	73.112,41	0,07
Westwing Group AG	EUR	-25.000	25.000	25.000	7,10	48.125,00	0,05

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

\*\*\* Portfolioswap werden mit der Gegenpartei UBS London durchgeführt.

Aus rechnerischen Gründen können in den Prozentsätzen Rundungsdifferenzen auftreten.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen</b>						<b>-3.323.572,27</b>	<b>-3,21</b>
<b>EUR Verbindlichkeiten</b>							
UBS AG	EUR	-400.000		%	100	-400.000,00	-0,39
JP MORGAN AG	EUR	-768.750		%	100	-768.750,00	-0,74
<b>Verbindlichkeiten in sonstigen EU/ EWR- Währungen</b>							
UBS AG	NOK	-604.005		%	100	-58.256,67	-0,06
<b>Verbindlichkeiten in sonstigen Währungen</b>							
UBS AG	USD	-2.189.129		%	100	-2.096.565,60	-2,02
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		-7.340,25	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-733.983,66	-0,71
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>103.545.658,17</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>			<b>Stück</b>			<b>38.034,19</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse C</b>			<b>Stück</b>			<b>796.673,63</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse A</b>			<b>EUR</b>			<b>107,76</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse C</b>			<b>EUR</b>			<b>124,83</b>	

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 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

#### Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Dänische Krone	(DKK)	7,439403 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,347842 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,859630 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,367991 = 1 Euro (EUR)
Polish Zloty	(PLN)	4,657267 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,998103 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,709011 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,044150 = 1 Euro (EUR)

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha All Opportunities Fund

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Sensyne Health Plc	GBP	-	500.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Adva Optical Networking SE	EUR	60.000	120.000
Amg Advanced Metallurgical NV	EUR	35.000	35.000
Anima Holding S.P.A.	EUR	250.000	250.000
Antares Vision S.P.A.	EUR	-	35.000
At&S Austria Tech.& System. AG	EUR	-	15.000
Banco Bpm SpA	EUR	200.000	450.000
Ceconomy AG	EUR	-	400.000
Corestate Capital Holding S.A.	EUR	-	65.000
Dynavax Technologies Corp	USD	50.000	50.000
Edf	EUR	98.076	98.076
Encavis AG	EUR	50.000	50.000
Eurotech SpA	EUR	-	100.000
Evn AG	EUR	-	65.000
Falcon Oil And Gas Ltd	CAD	-	4.882.500
Fuchs Petrolub N	EUR	33.000	33.000
Indra Sistemas SA	EUR	70.000	250.000
Infineon Technologies /Nam.	EUR	30.000	30.000
Iren S.P.A.	EUR	-	600.000
Jumbo SA	EUR	70.000	70.000
Kalera AS	NOK	1.700.000	3.000.000
Kalera RG	EUR	3.000.000	3.000.000
Kuka AG	EUR	-	1.400
Mota Engil Sgps SA	EUR	-	387.256
Neinor Homes S.A.U. /Reit	EUR	50.000	50.000
Neoen SpA	EUR	-	35.000
Oci	EUR	30.000	30.000
Prysmian Spa	EUR	40.000	40.000
Recticel SA	EUR	-	110.000
Right Edf 22-01.04.22 Sous	EUR	85.000	85.000
Right Faurecia 17.06.22 /Sous	EUR	40.000	40.000
Schaeffler AG	EUR	112.000	112.000
Sonae SGPS S.A.	EUR	500.000	2.500.000
Teamviewer	EUR	-	55.000
Thyssenkrupp AG	EUR	74.000	274.000
U BLOX HOLDING AG	CHF	-	15.000

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 (Fortsetzung):

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Anleihen</b>			
Pirelli & C 0% 20-22.12.25 /CV	EUR	-	2.000.000

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>14.052.998,29</b>	<b>26,86</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>988.250,00</b>	<b>1,89</b>
<b>Deutschland</b>							
Deutsche Post AG	EUR	1.000.000	-	-	98,83	988.250,00	1,89
<b>Anleihen</b>					<b>EUR</b>	<b>13.064.748,29</b>	<b>24,97</b>
<b>Deutschland</b>							
Deut Lufth 2% 20-17.11.25 /CV	EUR	1.000.000	300.000	500.000	90,37	903.730,00	1,73
Duerr AG St 0.75% 15.01.26 CV	EUR	600.000	600.000	-	91,79	550.710,00	1,05
Hellofresh 0.75% 20-13.05.25	EUR	1.100.000	600.000	-	95,71	1.052.799,00	2,01
Leg Imm 0.875% 17-01.09.25	EUR	1.300.000	-	-	91,71	1.192.165,00	2,28
Rag Stiftun 0% 20-17.06.26 /CV	EUR	700.000	700.000	-	91,76	642.285,00	1,23
<b>Frankreich</b>							
Selena 0% 25.06.25 /CV	EUR	900.000	900.000	-	95,60	860.382,00	1,64
<b>Italien</b>							
Pirelli & C 0% 20-22.12.25 /CV	EUR	400.000	-	1.100.000	89,75	358.992,00	0,69
<b>Japan</b>							
Nip Steel 0% 21-05.10.26 /CV	JPY	90.000.000	-	-	102,12	645.622,40	1,23
<b>Niederlande</b>							
AMER MOVIL 0% 21-02.03.24 /CV	EUR	800.000	-	-	110,90	887.184,00	1,69
Besi 1.875% 06.04.29 /CV Regs	EUR	400.000	400.000	-	83,33	333.316,00	0,64
Qiagen NV 0.0% 20-17.12.27 CV	USD	1.200.000	-	400.000	86,46	993.673,32	1,90
Stmicr 0% 20-4.8.25 CV	USD	2.200.000	-	-	101,54	2.139.508,69	4,09
<b>Spanien</b>							
Amadeus 1.50% 20-09.4.25	EUR	1.000.000	200.000	-	116,47	1.164.650,00	2,23
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Jpm Chase 0% 19-07.08.22	USD	1.400.000	-	500.000	99,92	1.339.730,88	2,56
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>17.295.385,24</b>	<b>33,06</b>
<b>Anleihen</b>					<b>EUR</b>	<b>17.295.385,24</b>	<b>33,06</b>
<b>Bermudas</b>							
Jazz Invst 2.0% 15.06.26 /CV	USD	900.000	-	1.100.000	117,57	1.013.371,64	1,94
<b>Irland</b>							
Glanbia 1.875% 22-27.01.27 /CV	EUR	600.000	600.000	-	89,49	536.946,00	1,03
<b>Japan</b>							
Ana Hld 0% 21-10.12.31 /CV	JPY	100.000.000	100.000.000	-	99,10	696.178,67	1,33

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Spanien</b>							
Cellnex Tel 0.5% 05.07.28	EUR	600.000	-	-	101,03	606.198,00	1,16
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Akamai 0.375% 20-01.09.27 /CV	USD	2.200.000	-	-	99,58	2.098.043,38	4,01
Bentley Sys 0.375% 1.7.27/CV	USD	800.000	-	800.000	78,23	599.408,13	1,14
Block 0.125% 01.03.25 CV	USD	1.000.000	1.550.000	550.000	94,39	903.960,16	1,73
Cree Inc 0.25% 22-15.02.28 /CV	USD	900.000	900.000	-	83,72	721.594,60	1,38
Dexcom Inc 0.25% 21-15.11.25	USD	1.800.000	200.000	-	91,55	1.578.169,80	3,02
Euronet 0.75% 19-15.03.49	USD	800.000	-	-	102,41	784.615,24	1,50
Exact Scs 0.375% 19-15.03.27	USD	1.475.000	250.000	500.000	72,88	1.029.455,78	1,97
Iac Finance 0.875% 15.6.26	USD	1.000.000	1.000.000	-	104,97	1.005.267,44	1,92
Livongo 0.875% 01.06.25 /CV	USD	700.000	1.300.000	600.000	84,36	565.544,22	1,08
Nextera En 0% 20-15.11.25 /CV	USD	500.000	-	-	103,67	496.427,71	0,95
Okta 0.125% 20-01.09.25 /CV	USD	350.000	-	450.000	88,79	297.618,16	0,57
Palo 0.75% 19-01.07.23	USD	200.000	200.000	-	186,10	356.462,19	0,68
Replig 0.375% 15.07.24 Cv /Rgn	USD	250.000	250.000	-	151,95	363.812,67	0,69
Snap Inc 0.75% 20-01.08.26	USD	700.000	700.000	-	95,88	642.774,51	1,23
Splunk 1.125% 18-15.09.25 /CV	USD	2.125.000	-	1.000.000	94,07	1.914.382,51	3,66
Workday Inc 0.25% 01.10.22 /Cv	USD	800.000	800.000	-	105,27	806.573,77	1,54
Zendesk 0.625% 15.06.25 /CV	USD	300.000	-	1.100.000	96,96	278.580,66	0,53
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>17.725.223,55</b>	<b>33,88</b>
<b>Anleihen</b>					<b>EUR</b>	<b>17.725.223,55</b>	<b>33,88</b>
<b>Cayman Inseln</b>							
Sea 0% 20-01.12.25 /CV	USD	1.050.000	1.050.000	-	111,20	1.118.260,31	2,14
<b>Israel</b>							
Cyber-Ark 0% 20-15.11.24 /CV	USD	1.500.000	-	-	106,27	1.526.705,93	2,92
Nice Ltd 0%-15.09.25 /CV	USD	1.125.000	-	-	98,25	1.058.576,36	2,02
<b>Luxemburg</b>							
CITIGR MARK 0% 21-28.05.24 /CV	HKD	7.000.000	-	11.000.000	97,07	829.437,49	1,59
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Airbnb 0% 22-15.03.26 /CV Abnb	USD	750.000	1.750.000	1.000.000	82,73	594.232,15	1,14
Bill.Com HI 0% 21-01.12.25 /CV	USD	500.000	500.000	-	100,88	483.057,99	0,92
Biomarin Pharm 1.25% 15.5.27 CV	USD	700.000	-	500.000	99,97	670.187,23	1,28
Blackline Inc 0%21-15.03.26 /CV	USD	475.000	1.475.000	1.000.000	80,16	364.669,35	0,70
Booking 0.75% 21-01.05.25 /CV	USD	900.000	300.000	-	120,46	1.038.324,95	1,98
Datadog 0.125% 20-15.06.25 /CV	USD	300.000	300.000	-	126,90	364.611,41	0,70
Dropbox Inc 0% 21-01.03.28 Cnv	USD	550.000	750.000	200.000	88,13	464.193,36	0,89
Enphase Egy 0% 28-01.03.28 /CV	USD	850.000	850.000	-	99,77	812.211,37	1,55
Etsy 0.125% 01.09.27 CV	USD	800.000	525.000	500.000	77,62	594.665,52	1,14
Etsy 0.125% 19-01.10.26 CV	USD	300.000	300.000	-	113,79	326.947,28	0,62
Expedia 0% 22-15.02.26 /CV	USD	800.000	800.000	-	91,34	699.799,84	1,34

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Five9 0.5% 21-01.06.25 /CV	USD	500.000	1.000.000	500.000	98,25	470.497,53	0,90
Ford Motor 0% 21-15.03.26 /CV	USD	1.850.000	1.850.000	-	91,65	1.623.815,06	3,10
Insulet 0.375% 20-01.09.26 /CV	USD	1.000.000	1.200.000	200.000	114,49	1.096.451,66	2,09
Lumentum 0.5% 20-15.12.26 /CV	USD	450.000	-	350.000	102,77	442.906,20	0,85
Okta 0.375% 20-15.06.26 /CV	USD	1.050.000	300.000	-	83,69	841.588,85	1,61
Rapid7 0.25% 21-15.03.27 Conv	USD	1.100.000	1.100.000	-	90,69	955.450,85	1,83
Solaredge 0% 25-15.09.25 /CV	USD	600.000	200.000	-	120,69	693.532,54	1,32
Tyler Tec 0.25% 21-15.03.26 CV	USD	725.000	725.000	-	94,35	655.100,32	1,25
<b>Wertpapierbestand</b>					<b>EUR</b>	<b>49.073.607,08</b>	<b>93,80</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>3.669.864,75</b>	<b>7,01</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.669.864,75</b>	<b>7,01</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							
Verwahrstelle	EUR	2.905.474		%	100	2.905.473,76	5,55
<b>Guthaben in sonstigen EU/ EWR- Währungen</b>							
Verwahrstelle	CHF	3.108		%	100	3.113,51	0,01
<b>Guthaben in sonstigen Währungen</b>							
Verwahrstelle	GBP	26.775		%	100	31.147,46	0,06
Verwahrstelle	USD	585.785		%	100	561.015,82	1,07
Verwahrstelle	HKD	527.769		%	100	64.421,56	0,12
Verwahrstelle	JPY	14.862.432		%	100	104.404,55	0,20
Verwahrstelle	SGD	418		%	100	288,09	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>50.947,83</b>	<b>0,10</b>
Zinsansprüche					EUR	50.947,83	0,10
<b>Vermögen insgesamt</b>					<b>EUR</b>	<b>52.794.419,66</b>	<b>100,91</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-475.962,20</b>	<b>-0,91</b>
<b>Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-398.900,73</b>	<b>-0,76</b>
<b>Devisenterminkontrakte*</b>						<b>-398.900,73</b>	<b>-0,76</b>
<b>Fälligkeit</b>	<b>Käufe</b>			<b>Verkäufe</b>			
22/07/2022	EUR	14.298.734		USD	15.500.000	-526.375,91	-1,01
22/07/2022	USD	6.500.000		EUR	6.168.795	47.886,63	0,09
19/08/2022	EUR	1.825.655		HKD	15.000.000	-1.797,88	-0,00
19/08/2022	EUR	1.534.220		JPY	200.000.000	129.554,46	0,25
19/08/2022	EUR	13.355.947		USD	14.000.000	-6.897,03	-0,01
19/08/2022	HKD	8.200.000		EUR	993.565	5.440,53	0,01
15/09/2022	EUR	15.187.744		USD	16.000.000	-54.240,39	-0,10
15/09/2022	USD	1.500.000		EUR	1.421.380	7.528,86	0,01

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

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Zinsen				EUR		-51,11	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-77.010,36	-0,15
<b>Teilfondsvermögen insgesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>52.318.457,46</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A hedged</b>			<b>Stück</b>		<b>24.519,00</b>		
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse C hedged</b>			<b>Stück</b>		<b>507.636,71</b>		
<b>Anteilwert Anteilklasse A hedged</b>				<b>EUR</b>		<b>90,12</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse C hedged</b>				<b>EUR</b>		<b>98,71</b>	

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

#### Devisenkurs (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Britisches Pfund	(GBP)	0,859630 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,192432 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	142,354261 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,998103 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,452100 = 1 Euro (EUR)
US Dollar	(USD)	1,044150 = 1 Euro (EUR)

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

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
Affirm Hldg 0% 21-15.11.26 /CV	USD	-	1.100.000
Airbnb 0% 21-15.03.26 /CV	USD	-	1.750.000
Avalara 0.25% 21-01.08.26 /CV	USD	-	2.150.000
Coin 0.50% 21-01.06.26 /CV	USD	250.000	2.200.000
Confluent 0% 21-15.01.27 /CV 144A	USD	525.000	525.000
Digitalocn 0% 21-01.12.26 /CV	USD	-	727.000
Dropbox 0% 21-01.03.28 /CV	USD	-	1.500.000
Engie 0% 21-02.06.24 /CV	EUR	10.000	10.000
Ford Motor 0% 15.03.26 /CV	USD	-	1.150.000
Rapid7 0.25% 21-15.03.27 /CV	USD	250.000	1.100.000
Sea 0.25% 21-15.09.26 /CV	USD	-	2.900.000
Twitter 0.25% 15.06.24	USD	450.000	1.350.000
Tyler Techn 0.25% 21-15.03.26	USD	-	725.000
Unity Softw 0% 15.11.26 CV	USD	-	725.000
Wayfair 1% 19-15.08.26 /CV	USD	600.000	600.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Snap 0% 22-01.05.27 /CV	USD	2.450.000	2.450.000
<b>Anleihen</b>			
Adidas 0.05% 18-12.09.23	EUR	-	1.200.000
Atos 0% 19-06.11.24	EUR	-	1.200.000
Cellnex Tel 0.75% 20.11.31 /CV	EUR	-	700.000
Deliv 0.25% 20-23.01.24	EUR	700.000	700.000
Deliv 0.875% 20-15.07.25 /CV	EUR	-	1.000.000
Expedia 0% 21-15.02.26 /CV	USD	-	800.000
Gn St 0% 19-21.05.24	EUR	-	1.200.000
Kering 0% 19-30.09.22	EUR	200.000	1.300.000
MEITUAN 0% 21-27.04.27 /CV	USD	-	1.400.000
MERCARI 0% 21-14.07.28 /CV	JPY	-	90.000.000
Schneid El 0.000% 15.06.26 CV	EUR	-	4.250
Shopify 0.125% 20-01.11.25 /CV	USD	250.000	1.750.000
Snap 0% 21-01.05.27 /CV	USD	-	2.450.000
Soitec 0% 20-01.10.25 /CV	EUR	2.500	2.500
Takeaway 2.25% 19-25.01.24 /CV	EUR	-	1.000.000
Total Sa 0.5% 02.12.22	USD	800.000	800.000
Xiaomi Best 0% 20-17.12.27 /CV	USD	-	1.800.000
Zalando 0.05% 20-06.08.25 /CV	EUR	-	1.200.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Halbjahresbericht für Lupus alpha Global Convertible Bonds

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

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

	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
Illumina 0% 18-15.08.23	USD	-	725.000
<b>Sonstige Wertpapiere</b>			
<b>Anleihen</b>			
Bill.Com HI 0% 21-01.04.27 /CV	USD	-	1.150.000
Blackline 0% 21-15.03.26 /CV	USD	-	2.475.000
Block 0% 01.05.26 CV	USD	-	2.000.000
Cloudflare 0% 21-15.08.26 /CV	USD	-	1.400.000
Coupa 0.375% 15.06.26 /CV	USD	-	1.800.000
Enphase 0% 21-01.03.28 /CV	USD	-	850.000
Fiver 0% 1.11.25 Conv	USD	-	900.000
Guardant 0% 15.11.27 /CV	USD	-	1.125.000
Lyft Inc 1.5% 20-15.05.25 CV	USD	400.000	400.000
Pegasystems 0.75% 20-01.03.25 /CV	USD	-	1.600.000
Ringcentral 0% 21-01.03.25 /CV	USD	-	1.650.000
Soc Cap 0% 21-15.10.26 /CV	USD	-	725.000
Teladoc 1.25% 20-01.06.27 /CV	USD	-	1.100.000
Uber Techno 0% 15.12.25 CV	USD	-	2.425.000
Upstart Hld 0.25% 15.08.26 /CV	USD	425.000	1.925.000
Wayfair 0.625% 20-01.10.25 /CV	USD	-	1.000.000
Zynga 0% 20-15.12.26 /CV	USD	-	850.000

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

### Erläuterung 1 – Allgemeines

Der Lupus alpha Fonds („der Fonds“) wurde auf Initiative der Lupus alpha Investment S.A.(liquidiert) aufgelegt.

Der Lupus alpha Fonds wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 auf die Lupus alpha Investment GmbH mit Sitz in Speicherstraße 49-51, D-60327 Frankfurt am Main, übertragen.

Der Fonds wurde erstmals gemäß dem 1. Teil des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen („das Gesetz vom 30. März 1988“) als Investmentfonds (fonds commun de placement) durch die Lupus alpha Investment SA. (liquidiert) am 13. Dezember 2000 gegründet. Am 1. Juli 2011 wurde der Fonds an das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010, Teil I über die Organismen für gemeinsame Anlagen („das Gesetz vom 17. Dezember 2010“) angepasst. Er bietet den Anlegern die Möglichkeit, Miteigentümer eines Sondervermögens nach luxemburgischem Recht zu werden.

Der Fonds wird von der Lupus alpha Investment GmbH entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds, das ein integraler Bestandteil des Verkaufsprospekts ist, verwaltet. Das Verwaltungsreglement wurde erstmals am 25. Januar 2001 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) veröffentlicht. Änderungen zum Verwaltungsreglement traten zuletzt am 01. Januar 2020 in Kraft und wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf diese Hinterlegung wurde am 26. November 2019 im RESA („Recueil électronique des sociétés et associations“) veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 15.07.2001 als Lupus alpha Investment GmbH (vormals Lupus alpha Kapitalanlagegesellschaft mbH) mit Sitz in D-60327 Frankfurt am Main, Speicherstraße 49-51, gegründet.

Die Verwaltungsgesellschaft, in der Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) hat eine Erlaubnis als Kapitalverwaltungsgesellschaft nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB).

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Lupus alpha Asset Management AG, (der „Fondsmanager“) mit der Verwaltung des Lupus alpha Fonds beauftragt. Die Vergütung des Fondsmanagers ist im Verwaltungsreglement unter Artikel 15 „Kosten des Fonds“ beschrieben.

Die Lupus alpha Asset Management AG, Speicherstraße 49-51, D-60327 Frankfurt am Main, ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht und im Bereich Vermögensverwaltung, Vermögensberatung, Fondsmanagement und Beteiligungen tätig. Die Lupus alpha Asset Management AG wurde am 9. August 1996 gegründet und ist im Handelsregister in Frankfurt unter der Nummer HRB-90649 eingetragen. Das Stammkapital der Gesellschaft sowie das Eigenkapital gemäß § 10 Kreditwesengesetz betragen am 31. Dezember 2006 EUR 500.000,-. Das Stammkapital wurde vollständig gezeichnet und eingezahlt.

Bei dem Fonds handelt es sich um ein rechtlich unselbständiges Gemeinschaftsvermögen aller Anteilhaber, welches von der Verwaltungsgesellschaft in eigenem Namen, jedoch für Rechnung der Anteilhaber verwaltet wird. Dabei legt die Verwaltungsgesellschaft das eingelegte Geld in eigenem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung an. Das eingelegte Geld und die damit erworbenen Vermögenswerte bilden das Fondsvermögen, das von der Verwaltungsgesellschaft getrennt verwaltet wird. Die Anteilhaber sind am Fondsvermögen in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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

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

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

Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale, strebt aber keine nachhaltigen Investitionen als Ziel an. Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Teilfonds die dabei auftretenden Nachhaltigkeitsrisiken unter Beachtung der Anlagepolitik des Teilfonds. Nachhaltigkeitsrisiken können mittel- bis langfristig einen wesentlicheren Einfluss auf den Wert der Anlagen des Fonds haben. Da eine Verschlechterung dieser ESG-Scores sowie auftretende Kontroversen von Zielunternehmen in die der Teilfonds investiert bereits kurz- oder mittelfristig negative Auswirkungen auf ein Investment des Teilfonds haben können, legt der Fondsmanager ein besonderes Augenmerk auf diese ESG-Kriterien und die Veränderungen im Zeitverlauf. Die Anlage des Teilfonds in Wertpapiere erfolgt nur in solche, die nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Dazu werden die Emittenten nach ökologischen, sozialen und Governance-Kriterien analysiert und klassifiziert. Dies umfasst unter anderem das Umweltmanagement der Emittenten, ihre Sozialstandards und Unternehmensführung sowie ihr Produktportfolio. Hierdurch kann es zum Ausschluss von Unternehmen aus bestimmten Branchen (wie z.B. kontroverse Waffen, fossile Brennstoffe, Kernenergie) kommen. Ebenfalls nicht investiert werden soll in Unternehmen, die gegen Menschen- und Arbeitsrechte verstoßen oder die in Korruption verwickelt sind. Zudem können durch die Nachhaltigkeitsanalyse Unternehmen in Abhängigkeit von dem Beitrag, den sie zur Erfüllung der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen leisten, ausgewählt werden.

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

#### • Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Mindestens 51 Prozent des Wertes des Teilfonds werden in kleine und mittlere europäische Gesellschaften (Small und Mid Caps), wie in Werte des MDAX® Performance-Index oder des SDAX® Performance-Index sowie z.B. in Werte des Technology All Share Index (Indizes der Deutsche Börse AG) angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Aufgrund anlagepolitischer Interessen können auch Aktien 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.

Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Fonds die dabei auftretenden ESG-Risiken unter Beachtung der Anlagepolitik des Fonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten z.B. anhand von ESG-Scores auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht bestimmend, sodass das Fondsmanagement in Wertpapiere und Emittenten investieren kann die nicht ESG Kriterien folgen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

#### • Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. Mindestens 51 Prozent des Wertes des Teilfonds werden in 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.

Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Teilfonds die dabei auftretenden Nachhaltigkeitsrisiken unter Beachtung der Anlagepolitik des Teilfonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten z.B. anhand von ESG-Scores auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht bestimmend, sodass das Fondsmanagement in Wertpapiere und Emittenten investieren kann die nicht ESG Kriterien folgen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben. Die Anleger haben somit die Wahl zwischen der Anteilklasse „A“, „C“ 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.

Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Fonds die dabei auftretenden Nachhaltigkeitsrisiken unter Beachtung der unterschiedlichen Erfordernisse der Anlagepolitik des Teilfonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten z.B. anhand von ESG-Scores auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht bestimmend, sodass der Fondsmanager in Wertpapiere und Emittenten investieren kann die nicht ESG Kriterien folgen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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

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

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

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses auf den in- und ausländischen Kapitalmärkten in Euro. Die Anlage des Vermögens des Teilfonds kann vollständig in Wertpapieren erfolgen, wobei mindestens 51% des Teilfondsvermögens in Wandelschuldverschreibungen angelegt sein müssen.

Zu diesem Zweck wird das Vermögen des Teilfonds in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine Recht auf Wertpapiere geben, Optionsscheinen, sonstigen festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich Zerobonds), Geldmarktinstrumenten und Aktien angelegt. Als Wandelschuldverschreibungen gelten auch Convertibles, Exchangeables, Pflichtwandelanleihen (Mandatory Convertibles) und Optionsanleihen (deren Optionen sich auf Wertpapiere beziehen).

Daneben kann der Teilfonds bis zu 49% seiner Mittel in Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und flüssigen Mitteln halten.

Anlagen unterhalb einer Speculative-Grade-Bonität (z.B. B- nach Standard and Poor's und Fitch oder B3 nach Moody's) sind unzulässig.

Die unter Artikel 7 und 8 des Verwaltungsreglements aufgeführten Derivate, Techniken und Instrumente wie z.B. Futures, Optionen und Swaps können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Von den im Verwaltungsreglement bzw. im Verkaufsprospekt genannten Anlagezielen des Teilfonds darf dabei jedoch nicht abgewichen oder der grundlegende Charakter der Anlagepolitik des Teilfonds verändert werden.

Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Teilfonds die dabei auftretenden ESG-Risiken unter Beachtung der unterschiedlichen Erfordernisse der Anlagepolitik des Teilfonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten z.B. anhand von ESG-Scores auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht bestimmend, sodass der Fondsmanager in Wertpapiere und Emittenten investieren kann die nicht ESG Kriterien folgen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

### Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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.

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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

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

(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 festlegbaren 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“).

(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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

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

- 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 Sustainable Smaller Euro Champions** folgende Verwaltungsgebühr:

- (a) für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,50% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (b) für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

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

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

Weiterhin erhält der Fondsmanager bei positiver Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) des Betrages, um den diese Wertentwicklung diejenige des Vergleichsindex EURO STOXX® TMI Small EUR Net Return (ein Index der Stoxx Limited, Zürich) übersteigt („die Outperformance“).

Bei negativer Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds im Abrechnungszeitraum erhält der Fondsmanager keine Performance Fee. Eine relativ zum Vergleichsindex entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich, dabei werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

- (a) Für die Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performance Fee 17,50% der Outperformance.
- (b) Für die Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performance Fee 12,50% der Outperformance.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

**Im Falle einer positiven Benchmark-Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).**

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

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

2. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Smaller German Champions** folgende Verwaltungsgebühr:

- (a) für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,50% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (b) für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (c) für die Anteile der Anteilklasse CT von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (d) für die Anteile der Anteilklasse CAV von maximal 1,75% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

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

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

Weiterhin erhält der Fondsmanager bei positiver Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) des Betrages, um den diese Wertentwicklung diejenige des Vergleichsindex übersteigt („die Outperformance“). Der Vergleichsindex setzt sich aus den Indizes MDAX® Performance-Index und SDAX® Performance-Index in einem Verhältnis von 50/50 zusammen, beide Indizes werden von der STOXX Limited, Zürich, administriert.

Bei negativer Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds im Abrechnungszeitraum erhält der Fondsmanager keine Performance Fee. Eine relativ zum Vergleichsindex entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich, dabei werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

- (a) Für die Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performance Fee 17,50% der Outperformance.
- (b) Für die Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performance Fee 12,50% der Outperformance.
- (c) Für die Anteile der Anteilklasse CT beträgt die Performance Fee 12,50% der Outperformance.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

**Im Falle einer positiven Benchmark-Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).**

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

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

(c) für die Anteile der Anteilklasse CAV von maximal 2,00% p.a. des anwendbaren Netto Inventarwertes.

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

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

Weiterhin erhält der Fondsmanager eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des Vergleichsindex MSCI Europe Micro Cap Net Total Return (EUR) (ein Index der MSCI Inc., New York) während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) übersteigt.

Eine relativ zum Vergleichsindex entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich, dabei werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

(a) Für die Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performance Fee 20,00% der Outperformance.

(b) Für die Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performance Fee 20,00% der Outperformance.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

**Im Falle einer positiven Benchmark-Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).**

4. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha All Opportunities Fund** folgende Verwaltungsgebühr:

(a) für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,80% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

(b) für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

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

Weiterhin erhält der Fondsmanager für die Anteilklasse C und A eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 20% des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des €STR (ESTRON Index) + 200 Basispunkte („Vergleichsmaßstab“) während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) übersteigt. Eine relativ zum Vergleichsmaßstab entstandene negative Wertentwicklung wird auf den nachfolgenden Abrechnungszeitraum vorgetragen. Erst nach Ausgleich dieses negativen Vortrages ist eine Zahlung der Performance Fee wieder möglich, dabei werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

**Im Falle einer positiven Vergleichsmaßstab -Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).**

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

- (a) Für die Anteile der Anteilklasse A hedged von maximal 1,20% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
- (b) Für die Anteile der Anteilklasse C hedged von maximal 0,60% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

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

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

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

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

**Im Falle einer positiven Benchmark-Abweichung kann die erfolgsabhängige Vergütung auch dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode unterschreitet („Negative Anteilwertentwicklung“).**

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)

### 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.

#### *(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.

## **Erläuterungen zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2022)**

### **Erläuterung 5 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

#### **Ukraine-Krise**

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u.a. Ausschluss Russland aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

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

### **Erläuterung 6 – Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A.**

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