

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 2024 bis zum 30. Juni 2024

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 Basisinformationsblatt sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen, den Informationsstellen und den Vertriebsstellen kostenfrei erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapiervermögen ist auf Anfrage der Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie der Vertriebsstelle frei verfügbar.

Der Lupus alpha Fonds und seine Teilfonds sind für den öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland, in der Französischen Republik 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 2024..... | 6 |
| Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens..... | 8 |
| Statistische Informationen | 10 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024..... | 11 |
| Übersicht über die Investitionen: | |
| Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions..... | 25 |
| Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions..... | 28 |
| Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions | 31 |
| Lupus alpha Fonds – Lupus alpha All Opportunities Fund | 35 |
| Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds | 41 |
| Sonstige Erläuterungen (ungeprüft)..... | 48 |

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
Managing Partner,
Lupus alpha Asset Management AG,
Frankfurt am Main

Michael Frick
Managing Partner,
Lupus alpha Asset Management AG,
Frankfurt am Main

Ralf Lochmüller
CEO,
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, Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle

J.P. Morgan SE – Luxembourg Branch
European Bank and Business Center
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstellen

für Luxemburg:
J.P. Morgan SE – Luxembourg Branch
European Bank and Business Center
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

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 Audit S.à r.l
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
D-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 Jurisdiktionen verkaufen. Nähere Angaben zu etwaigen weiteren Vertriebsstellen sind im Besonderen Teil zum gültigen Verkaufsprospekt für den jeweiligen Teilfonds enthalten.

Informationen an die Anteilhaber

Die Verwaltungsgesellschaft trägt dafür Sorge, dass für die Anteilhaber bestimmte Informationen in geeigneter Weise veröffentlicht werden. Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht. Die Berichte stehen den Anteilhabern 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 im elektronischen Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg, dem RESA („Receuil électronique des sociétés et associations“), und im elektronischen Informationsmedium www.fundinfo.com oder auf der Homepage der Gesellschaft www.lupusalpha.de veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft kann zusätzliche Veröffentlichungen veranlassen.

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Vermögensaufstellung

| | Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions EUR | Lupus alpha Smaller German Champions EUR | Lupus alpha Micro Champions EUR | Lupus alpha All Opportunities Fund EUR |
|--|---|---|--|---|
| Vermögen | | | | |
| Wertpapiieranlagen zu Anschaffungskosten | 75.065.966 | 520.637.801 | 120.815.780 | 72.259.379 |
| Unrealisierte Gewinne/(Verluste) | 4.094.833 | 20.101.421 | 9.369.272 | (5.143.570) |
| Wertpapiieranlagen zum Marktwert | 79.160.799 | 540.739.222 | 130.185.052 | 67.115.809 |
| Guthaben bei Banken und Maklern | 3.668.543 | 14.279.067 | 6.355.670 | 3.813.811 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 16.803 | 56.733 | 10.247 | 20.997 |
| Forderungen aus veräußerten Beteiligungen | 133.056 | 16.461.778 | 959.458 | 10.556 |
| Dividendenforderungen | 9.347 | 335.103 | 141.568 | 13.150 |
| Dividendenforderungen aus | | | | |
| Differenzkontrakten | – | – | – | 52.110 |
| Zinsforderungen | – | – | – | 68.939 |
| Forderungen aus Steuerrückerstattungen | 35.111 | 685.793 | 63.040 | 15.005 |
| Zum Fair Value erworbene Optionskontrakte | – | – | – | – |
| Unrealisierte Gewinne aus | | | | |
| Finanzterminkontrakten | – | – | – | 30.875 |
| Unrealisierte Gewinne aus | | | | |
| Devisenterminkontrakten | – | – | – | – |
| Differenzkontrakte zum Fair Value | – | – | – | 1.841.119 |
| Vermögen insgesamt | 83.023.659 | 572.557.696 | 137.715.035 | 72.982.371 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Überziehungskredite | – | – | – | 137.219 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | 6.721 | 7.898.749 | 55.582 | 5.291 |
| Verbindlichkeiten aus getätigten Investitionen | 100.445 | 1.522.129 | 33.239 | – |
| Dividendenverbindlichkeiten aus | | | | |
| Differenzkontrakten | – | – | – | 13.860 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | – | – | – | 6.678 |
| Zu entrichtende Verwaltungsgebühren | 74.789 | 642.365 | 149.710 | 57.065 |
| Zu entrichtende Performancegebühren | 32 | 15.606 | – | – |
| Unrealisierte Verluste aus | | | | |
| Devisenterminkontrakten | – | – | – | – |
| Differenzkontrakte zum Fair Value | – | – | – | 1.765.722 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (6.882) | 27.623 | 10.432 | 5.552 |
| Verbindlichkeiten insgesamt | 175.105 | 10.106.472 | 248.963 | 1.991.387 |
| Nettovermögen insgesamt | 82.848.554 | 562.451.224 | 137.466.072 | 70.990.984 |

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

| | Lupus alpha Global Convertible Bonds EUR | Lupus alpha Fonds Kombiniertes Gesamtergebnis EUR |
|--|---|--|
| Vermögen | | |
| Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten | 30.819.877 | 819.598.803 |
| Unrealisierte Gewinne/(Verluste) | 110.864 | 28.532.820 |
| Wertpapieranlagen zum Marktwert | 30.930.741 | 848.131.623 |
| Guthaben bei Banken und Maklern | 665.888 | 28.782.979 |
| Forderungen aus Zeichnungen | – | 104.780 |
| Forderungen aus veräußerten Beteiligungen | 277.530 | 17.842.378 |
| Dividendenforderungen | – | 499.168 |
| Dividendenforderungen aus Differenzkontrakten | – | 52.110 |
| Zinsforderungen | 116.947 | 185.886 |
| Forderungen aus Steuerrückerstattungen | 2.176 | 801.125 |
| Zum Fair Value erworbene Optionskontrakte | 226.571 | 226.571 |
| Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten | – | 30.875 |
| Unrealisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | 45.810 | 45.810 |
| Differenzkontrakte zum Fair Value | – | 1.841.119 |
| Vermögen insgesamt | 32.265.663 | 898.544.424 |
| Verbindlichkeiten | | |
| Überziehungskredite | – | 137.219 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | – | 7.966.343 |
| Verbindlichkeiten aus getätigten Investitionen | – | 1.655.813 |
| Dividendenverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | – | 13.860 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten | – | 6.678 |
| Zu entrichtende Verwaltungsgebühren | 15.858 | 939.787 |
| Zu entrichtende Performancegebühren | – | 15.638 |
| Unrealisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | 89.773 | 89.773 |
| Differenzkontrakte zum Fair Value | – | 1.765.722 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 11.994 | 48.719 |
| Verbindlichkeiten insgesamt | 117.625 | 12.639.552 |
| Nettovermögen insgesamt | 32.148.038 | 885.904.872 |

Die konsolidierte Vermögensaufstellung ergibt 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 2024 machen die fondsübergreifenden Anlagen 0,00% des konsolidierten Nettovermögens aus.

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

| | Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions EUR | Lupus alpha Smaller German Champions EUR | Lupus alpha Micro Champions EUR | Lupus alpha All Opportunities Fund EUR |
|---|---|---|--|---|
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 77.724.765 | 681.990.563 | 141.987.935 | 79.104.311 |
| Ertrag | | | | |
| Dividendenerträge, nach Abzug von Quellensteuern | 1.385.526 | 9.627.736 | 1.942.817 | 896.121 |
| Zinserträge aus Investitionen, nach Abzug von Quellensteuern | – | – | – | 98.338 |
| Dividendenerträge aus Differenzkontrakten | – | – | – | 130.254 |
| Bankzinsen | 38.375 | 332.775 | 107.979 | 111.106 |
| Sonstige Erträge | – | – | – | 15.659 |
| Ertrag insgesamt | 1.423.901 | 9.960.511 | 2.050.796 | 1.251.478 |
| Aufwendungen | | | | |
| Verwaltungsgebühren | 474.461 | 4.384.665 | 963.030 | 380.060 |
| Performance Fees | 32 | 15.606 | – | – |
| Verwahrstellengebühren | 3.726 | 22.198 | 6.128 | 3.207 |
| Administrative Gebühren | 11.699 | 38.762 | 15.745 | 10.920 |
| Honorar für Wirtschaftsprüfer | 2.439 | 19.848 | 4.191 | 2.300 |
| Honorare | 152 | 1.184 | 254 | 130 |
| Dividendenaufwendungen aus Differenzkontrakten | – | – | – | 148.250 |
| Zinsaufwendungen aus Differenzkontrakten | – | – | – | 87.615 |
| Sonstige operative Aufwendungen | 38.586 | 223.022 | 59.923 | 36.516 |
| Aufwendungen insgesamt | 531.095 | 4.705.285 | 1.049.271 | 668.998 |
| Netto-Investitionertrag/(-verlust) | 892.806 | 5.255.226 | 1.001.525 | 582.480 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | |
| Veräußerung von Investitionen | (527.770) | (11.677.267) | 2.556.063 | 4.208.414 |
| Optionskontrakte | – | – | – | (575.141) |
| Finanzterminkontrakte | – | – | – | (1.673.188) |
| Devisenterminkontrakte | – | – | 4.087 | – |
| Differenzkontrakte | – | – | – | (1.668.666) |
| Währungswechsel | 1.104 | 4.031 | (14.758) | 12.081 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum | (526.666) | (11.673.236) | 2.545.392 | 303.500 |
| Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/unrealisierter Wertverlust bei: | | | | |
| Investitionen | (2.754.802) | (12.146.331) | (617.403) | (3.685.336) |
| Optionskontrakte | – | – | – | 231.103 |
| Finanzterminkontrakte | – | – | – | (138.625) |
| Devisenterminkontrakte | – | – | – | – |
| Differenzkontrakte | – | – | – | (457.672) |
| Währungswechsel | – | 2 | (1.503) | (3.321) |
| Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/ unrealisierter Wertverlust für den Berichtszeitraum | (2.754.802) | (12.146.329) | (618.906) | (4.053.851) |
| Steigerung/(Rückgang) des Nettovermögens als Folge der operativen Tätigkeit | (2.388.662) | (18.564.339) | 2.928.011 | (3.167.871) |
| Zeichnungen | 12.972.753 | 30.085.753 | 6.573.791 | 1.547.954 |
| Rücknahmen | (5.460.302) | (131.060.753) | (14.023.665) | (6.493.410) |
| Steigerung/(Rückgang) des Nettovermögens als Folge von Veränderungen des Stammkapitals | 7.512.451 | (100.975.000) | (7.449.874) | (4.945.456) |
| Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | 82.848.554 | 562.451.224 | 137.466.072 | 70.990.984 |

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

| | Lupus alpha Global Convertible Bonds EUR | Lupus alpha Fonds Kombiniertes Gesamtergebnis EUR |
|---|---|--|
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 38.271.628 | 1.019.079.202 |
| Ertrag | | |
| Dividenerträge, nach Abzug von Quellensteuern | – | 13.852.200 |
| Zinserträge aus Investitionen, nach Abzug von Quellensteuern | 261.692 | 360.030 |
| Dividenerträge aus Differenzkontrakten | – | 130.254 |
| Bankzinsen | 18.209 | 608.444 |
| Sonstige Erträge | – | 15.659 |
| Ertrag insgesamt | 279.901 | 14.966.587 |
| Aufwendungen | | |
| Verwaltungsgebühren | 109.098 | 6.311.314 |
| Performance Fees | – | 15.638 |
| Verwahrstellengebühren | 1.554 | 36.813 |
| Administrative Gebühren | 8.442 | 85.568 |
| Honorar für Wirtschaftsprüfer | 1.132 | 29.910 |
| Honorare | 66 | 1.786 |
| Dividendenaufwendungen aus Differenzkontrakten | – | 148.250 |
| Zinsaufwendungen aus Differenzkontrakten | – | 87.615 |
| Sonstige operative Aufwendungen | 7.788 | 365.835 |
| Aufwendungen insgesamt | 128.080 | 7.082.729 |
| Netto-Investitionertrag/(-verlust) | 151.821 | 7.883.858 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | |
| Veräußerung von Investitionen | 594.131 | (4.846.429) |
| Optionskontrakte | – | (575.141) |
| Finanzterminkontrakte | – | (1.673.188) |
| Devisenterminkontrakte | (440.160) | (436.073) |
| Differenzkontrakte | – | (1.668.666) |
| Währungswechsel | 29.678 | 32.136 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum | 183.649 | (9.167.361) |
| Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/unrealisierter Wertverlust bei: | | |
| Investitionen | (105.690) | (19.309.562) |
| Optionskontrakte | (32.357) | 198.746 |
| Finanzterminkontrakte | – | (138.625) |
| Devisenterminkontrakte | (574.640) | (574.640) |
| Differenzkontrakte | – | (457.672) |
| Währungswechsel | (7.836) | (12.658) |
| Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/ unrealisierter Wertverlust für den Berichtszeitraum | (720.523) | (20.294.411) |
| Steigerung/(Rückgang) des Nettovermögens als Folge der operativen Tätigkeit | (385.053) | (21.577.914) |
| Zeichnungen | 123.655 | 51.303.906 |
| Rücknahmen | (5.862.192) | (162.900.322) |
| Steigerung/(Rückgang) des Nettovermögens als Folge von Veränderungen des Stammkapitals | (5.738.537) | (111.596.416) |
| Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums | 32.148.038 | 885.904.872 |

Die konsolidierte Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ergibt 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.

Lupus alpha Fonds – Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Statistische Informationen

| | Umlaufende Anteile zum 30. Juni 2024 | Netto-Inventar- wert je Anteil zum 30. Juni 2024 | Netto-Inventar- wert je Anteil zum 31. Dezember 2023 | Netto-Inventar- wert je Anteil zum 31. Dezember 2022 |
|---|---|---|---|---|
| Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions | | | | |
| Anteilklasse A | 81.326 | 290,04 | 299,24 | 253,52 |
| Anteilklasse C | 177.662 | 333,56 | 343,28 | 289,62 |
| Nettovermögen insgesamt in EUR | | 82.848.554 | 77.724.765 | 57.177.061 |
| Lupus alpha Smaller German Champions | | | | |
| Anteilklasse A | 1.040.335 | 442,34 | 457,00 | 419,00 |
| Anteilklasse C | 170.371 | 504,65 | 520,08 | 474,42 |
| Anteilklasse CT | 414.521 | 39,31 | 40,51 | 36,34 |
| Nettovermögen insgesamt in EUR | | 562.451.224 | 681.990.563 | 609.174.394 |
| Lupus alpha Micro Champions | | | | |
| Anteilklasse A | 151.679 | 147,95 | 145,05 | 153,20 |
| Anteilklasse C | 461.857 | 156,43 | 152,69 | 159,82 |
| Anteilklasse CAV | 206.551 | 207,10 | 203,25 | 215,10 |
| Nettovermögen insgesamt in EUR | | 137.466.072 | 141.987.935 | 197.166.829 |
| Lupus alpha All Opportunities Fund | | | | |
| Anteilklasse A | 34.512 | 109,89 | 114,85 | 106,43 |
| Anteilklasse C | 519.462 | 129,36 | 134,66 | 123,79 |
| Nettovermögen insgesamt in EUR | | 70.990.984 | 79.104.311 | 97.257.275 |
| Lupus alpha Global Convertible Bonds | | | | |
| Anteilklasse A hedged | 11.292 | 93,03 | 94,23 | 91,34 |
| Anteilklasse C hedged | 301.545 | 103,13 | 104,14 | 100,34 |
| Nettovermögen insgesamt in EUR | | 32.148.038 | 38.271.628 | 52.814.508 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

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 19. Januar 2024 in Kraft und wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Ein Verweis auf diese Hinterlegung wurde am 8. Januar 2024 in der RESA („Recueil électronique des sociétés et associations“) veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 15. Juli 2001 als Lupus alpha Investment GmbH (vormals Lupus alpha Kapitalanlagegesellschaft mbH) mit Sitz in Speicherstraße 49-51, D-60327 Frankfurt am Main, 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 2024 (Fortsetzung)

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, zielt aber nicht auf nachhaltige Investitionen ab. Der Teilfonds berücksichtigt bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft für den Fonds die dabei auftretenden Nachhaltigkeits-Risiken im Einklang mit der Anlagepolitik des Fonds. Nachhaltigkeitsrisiken können sich mittel- bis langfristig in wesentlichem Umfang auf den Wert der Anlagen des Fonds auswirken. Da sich eine Verschlechterung der ESG-Scores sowie aufkeimende Kontroversen in Bezug auf Zielunternehmen, in die der Fonds investiert, bereits kurz- bis mittelfristig negativ auf die Investitionen eines Teilfonds auswirken können, achtet der Fondsverwalter in besonderem Maße auf diese ESG-Kriterien und deren Entwicklung im Laufe der Zeit. 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.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale, die von diesem Teilfonds beworben werden, und über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auf der folgenden Internetseite der Gesellschaft in der Rubrik „Downloads“ unter „ESG Methodik“ (<https://www.lupusalpha.de/downloads/>) und unter <https://www.lupusalpha.de/fonds/> im Abschnitt des Fonds Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions unter „RTS-Anhang“ zu finden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben. Die Anleger haben somit die Wahl zwischen der Anteilklasse „A“ und „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 2024 (Fortsetzung)

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 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 ESG-Risiken unter Beachtung der unterschiedlichen Erfordernisse der Anlagepolitik des Teilfonds. Hierbei werden vor jeder Anlageentscheidung die Wertpapiere bzw. deren Emittenten anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, 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.

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 kleinste, kleine und mittlere europäische Gesellschaften angelegt, welche eine maximale Marktkapitalisierung von 1 Milliarde EUR aufweisen.

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 anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, 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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- **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 Swaps. Der Swap-Gegenpartei 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 anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, 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.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- **Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds**

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen eines möglichst hohen Wertzuwachses. 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 Exchangeables, Pflichtwandelanleihen (Mandatory Convertibles) und Optionsanleihen (deren Optionen sich auf Wertpapiere beziehen).

Daneben kann der Teilfonds bis zu 49% seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten, 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 werden und auch der grundlegende Charakter der Anlagepolitik des Teilfonds darf nicht 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 anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden für Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, 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.

Für den Teilfonds können bis zu 10% seines Teilfondsvermögens Anteile in anderen OGAW und/oder sonstige OGA gemäß Artikel 7 Absatz 2 des Verwaltungsreglements erworben werden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung

a) Berechnung des Netto-Inventarwertes

Die Währung des Fonds (die „Fondswährung“) ist der Euro.

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen, Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert jedes Anteils („Netto-Inventarwert“ oder auch „Anteilwert“) wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds angegeben und unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an dem im Besonderen Teil zum Verkaufsprospekt festgesetzten Bewertungstag des betreffenden Teilfonds (hiernach „Bewertungstag“ genannt) berechnet, mindestens jedoch zwei Mal im Monat. Fällt ein Bewertungstag nicht auf einen Bankarbeitstag in Luxemburg und/oder Frankfurt am Main, so wird der Netto-Inventarwert am nächstfolgenden Bankarbeitstag in Luxemburg und Frankfurt am Main berechnet.

Die Berechnung des Netto-Inventarwertes erfolgt durch Teilung des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten des Teilfonds) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds.

Soweit innerhalb eines Teilfonds verschiedene Anteilklassen ausgegeben werden, ergibt sich der Netto- Inventarwert einer jeden solchen Anteilklasse durch Teilung des Nettovermögens dieser Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse.

Das Gesamt-Nettovermögen des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds und wird in Euro („die Fondswährung“) ausgedrückt.

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Das Nettovermögen eines Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

(a) Die Bewertung aller zur amtlichen Notierung oder an einem anderen regelmäßig stattfindenden, anerkannten und dem Publikum offen stehenden geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erfolgt zum letzten verfügbaren Kurs, und wenn das betreffende Wertpapier oder Geldmarktinstrument an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses des Hauptmarktes dieses Wertpapiers oder Geldmarktinstruments.

(b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse amtlich notiert, noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden ebenso wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren 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 der Gegenpartei 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

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

(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 Marktwert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

(i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Marktwert 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

Anlagegeschäfte werden am Handelstag verbucht (das Datum, an dem der Auftrag zum Kauf oder Verkauf ausgeführt wird). Bei Geschäften mit anderen kollektiven Kapitalanlagen werden die Transaktionen bei Erhalt der Handelsbestätigung der zugrunde liegenden Transferstelle verbucht.

Die aus den Verkäufen von Investitionen realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Buchwerts berechnet. Die damit verbundenen Wechselkursschwankungen zwischen dem Kauf- und dem Veräußerungsdatum von Investitionen sind in den realisierten Gewinnen oder Verlusten aus Investitionen berücksichtigt. Unrealisierte Gewinne oder Verluste aus Beständen an Investitionen werden auf Grundlage der Gesamtbuchwerte berechnet und umfassen die damit verbundenen unrealisierten Gewinne oder Verluste aus Wechselkursen.

e) Ertragserfassung

Zinserträge werden täglich ausgewiesen und beinhalten die Abschreibung von Aufschlägen und den Zuwachs von Abschlägen, wo zutreffend. Erträge aus Bankzinsen werden periodengerecht erfasst. Der Dividendenenertrag wird am Ex-Dividende-Datum erfasst. Dieser Ertrag wird nach Abzug der Quellensteuern ausgewiesen und entsprechend angepasst, wenn Steuerrückforderungen anfallen.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Unrealisierte Gewinne oder Verluste aus ausstehenden Devisenterminkontrakten werden auf Basis der zum relevanten Bewertungstag geltenden Wechselkurse bewertet. Die Änderungen dieser Beträge werden in der Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Nettoveränderung unrealisierte Wertsteigerung/unrealisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Wenn ein Kontrakt geschlossen wird, wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ in der Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Unrealisierte Gewinne oder Verluste werden in der Position „Unrealisierte Nettoaufwertung/(-abwertung) aus Devisenterminkontrakten“ in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

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

g) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte sind Kontrakte, die zwischen einem Makler und dem Fonds geschlossen werden; darin vereinbaren die Parteien, sich gegenseitig Zahlungen zu leisten, um die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position im zugrunde liegenden Wertpapier nachzubilden. Differenzkontrakte spiegeln auch sämtliche stattfindenden Kapitalmaßnahmen wider.

Bei Abschluss eines Differenzkontrakts kann es sein, dass der Fonds gegenüber dem Makler einen Barbetrag und/oder andere Vermögenswerte, die einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktpreises entsprechen, als Sicherheit überreichen muss („Initial Margin“). Anschließend leistet oder erhält der Fonds regelmäßige Zahlungen („Variation Margin“) in Abhängigkeit von den Wertschwankungen des zugrundeliegenden Wertpapiers.

Der Marktwert von Differenzkontrakten wird durch den letzten bekannten Handelspreis an der Börse, an der die zugrunde liegenden Wertpapiere oder Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, bestimmt. Für zugrunde liegende Wertpapiere, die an Märkten gehandelt werden, welche nach dem Bewertungszeitpunkt schließen, können die letzten zu diesem Zeitpunkt oder zu einem anderen Zeitpunkt bekannten Kurse verwendet werden.

Differenzkontrakte werden täglich auf Grundlage der Notierungen der Marktmacher zum Marktwert bewertet und etwaige Wertänderungen werden als unrealisierter Gewinn oder Verlust in der Erfolgsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Jede erhaltene oder geleistete Zahlung zur Eröffnung eines Kontrakt wird als Verbindlichkeit oder Vermögen in der „Vermögensaufstellung“ ausgewiesen. Wenn der Kontrakt vorzeitig beendet wird, verbucht der Fonds für sämtliche Zahlungen, die er erhalten oder geleistet hat, einen realisierten Gewinn oder Verlust.

h) Referenzwährung und Wechselkurse

Die Referenzwährung des FCP ist der Euro (EUR). Dies spiegelt sich auch in den kombinierten Aufstellungen wider. Als Hauptwechselkurse werden die letzten bekannten Wechselkurse zum Zeitpunkt der Berechnung des Netto-Inventarwertes verwendet:

| Währung | Kurs |
|---------|-------------------|
| EUR = 1 | zum 30. Juni 2024 |
| USD | 1,071100 |
| CHF | 0,962276 |
| GBP | 0,847289 |
| HKD | 8,364273 |
| JPY | 172,302495 |
| NOK | 11,43501 |
| PLN | 4,311177 |
| SEK | 11,350125 |
| SGD | 1,452358 |

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr

- Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions** folgende Verwaltungsgebühr:
 - für die Anteile der Anteilklasse A von maximal 1,50% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.
 - für die Anteile der Anteilklasse C von maximal 1,00% p.a. des anwendbaren Netto-Inventarwertes.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

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

Weiterhin erhält der Fondsmanager bei positiver Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines Geschäftsjahres („der Abrechnungszeitraum“) eine erfolgsabhängige Vergütung („die 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“).

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

- (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.
- (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“).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

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

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

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

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

Weiterhin erhält der Fondsmanager für die Anteilklasse C und A eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 20% des Betrages, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds diejenige des €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 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“).

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Verwaltungs- und Performancegebühr (Fortsetzung)

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“).

Im Berichtszeitraum fielen die folgenden Performance Fees an:

| Teilfonds und Anteilklassen | Performance Fees | Prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens |
|---|------------------|---|
| Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions – Anteilklasse A | 20,08 | 0,00% |
| Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions – Anteilklasse C | 11,47 | 0,00% |
| Lupus alpha Smaller German Champions – Anteilklasse A | 5.689,02 | 0,00% |
| Lupus alpha Smaller German Champions – Anteilklasse C | 9.703,92 | 0,01% |
| Lupus alpha Smaller German Champions – Anteilklasse CT | 212,78 | 0,00% |
| Lupus alpha Micro Champions – Anteilklasse A | - | - |
| Lupus alpha Micro Champions – Anteilklasse C | - | - |
| Lupus alpha Micro Champions – Anteilklasse CAV | - | - |
| Lupus alpha All Opportunities Fund – Anteilklasse A | - | - |
| Lupus alpha All Opportunities Fund – Anteilklasse C | - | - |
| Lupus alpha Global Convertible Bonds – Anteilklasse A hedged | - | - |
| Lupus alpha Global Convertible Bonds – Anteilklasse C hedged | - | - |

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 – Abonnementssteuer und Zinsbesteuerungsrichtlinie (Fortsetzung)

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

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

Erläuterung 5 – Transaktionskosten

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2024 beliefen sich die Transaktionskosten für den Kauf und den Verkauf von Wertpapieren auf:

| Teilfonds | Währung des Teilfonds | Transaktionskosten insgesamt |
|--|-----------------------|------------------------------|
| Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions | EUR | 63.258 |
| Lupus alpha Smaller German Champions | EUR | 480.929 |
| Lupus alpha Micro Champions | EUR | 99.630 |
| Lupus alpha All Opportunities Fund | EUR | 44.136 |
| Lupus alpha Global Convertible Bonds | EUR | 1 |

Erläuterung 6 – Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 18. Januar 2024 gegenüber der CACEIS Investor Services Bank SA den Verwahrstellen-, Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag gekündigt. Mit Wirkung ab 19. Januar 2024 hat die J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch diese Funktionen übernommen.

Erläuterung 7 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine weiteren wesentlichen Änderungen nach dem Berichtsstichtag und auch keine anderen wesentlichen Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Verpflichtungen aus Termingeschäften und Offenlegungen im Einklang mit ESMA 2012/832

Während des Berichtszeitraums kamen keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung zum Einsatz.

Zum 30. Juni 2024 belief sich die Summe der bei der Gegenpartei UBS London hinterlegten Sicherheiten auf 100.000,00 EUR.

Weitere Informationen über OTC-Derivate (Basiswerte und unrealisierte Erträge werden im jeweiligen Portfolio ausgewiesen):

| Name des Teilfonds | Gegenparteien | Art der Sicherheiten |
|------------------------------------|---------------|----------------------|
| Lupus alpha All Opportunities Fund | UBS London | Barmittel |

Erläuterung 9 – Klassifizierung gemäß SFDR (EU 2019/2088)

Die Informationen bezüglich der ökologischen und sozialen Merkmale des Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions, die gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) offenzulegen sind, finden sich in Einklang mit Artikel 50 Absatz 2 der technischen Regulierungsstandards der SFDR im Abschnitt „Sonstige Erläuterungen (ungeprüft)“.

Erläuterung 10 – 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 gemäß § A.

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

Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

Übersicht über die Investitionen

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | |
| Aktien | | | | |
| <i>Österreich</i> | | | | |
| ANDRITZ AG | EUR | 31.500 | 1.822.275 | 2,20 |
| DO & CO AG | EUR | 9.000 | 1.494.000 | 1,80 |
| Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | EUR | 35.000 | 1.067.500 | 1,29 |
| Wienerberger AG | EUR | 45.000 | 1.393.200 | 1,68 |
| | | | <u>5.776.975</u> | <u>6,97</u> |
| <i>Belgien</i> | | | | |
| Azelis Group NV | EUR | 61.000 | 1.022.360 | 1,24 |
| Barco NV | EUR | 32.000 | 331.520 | 0,40 |
| D'ieteren Group | EUR | 14.100 | 2.793.210 | 3,37 |
| Fagron | EUR | 72.000 | 1.311.840 | 1,58 |
| Kinepolis Group NV | EUR | 36.000 | 1.225.800 | 1,48 |
| | | | <u>6.684.730</u> | <u>8,07</u> |
| <i>Finnland</i> | | | | |
| Huhtamaki OYJ | EUR | 53.000 | 1.985.380 | 2,40 |
| Metso OYJ | EUR | 86.000 | 850.024 | 1,02 |
| Stora Enso OYJ 'R' | EUR | 72.000 | 918.360 | 1,11 |
| Valmet OYJ | EUR | 50.000 | 1.334.500 | 1,61 |
| | | | <u>5.088.264</u> | <u>6,14</u> |
| <i>Frankreich</i> | | | | |
| Alten SA | EUR | 12.000 | 1.230.000 | 1,48 |
| Forvia SE | EUR | 79.000 | 873.345 | 1,05 |
| IPSOS SA | EUR | 34.000 | 2.002.600 | 2,42 |
| Nexans SA | EUR | 21.000 | 2.160.900 | 2,61 |
| Quadient SA | EUR | 34.000 | 592.960 | 0,72 |
| SCOR SE | EUR | 34.000 | 804.440 | 0,97 |
| SEB SA | EUR | 6.500 | 621.400 | 0,75 |
| Societe BIC SA | EUR | 31.500 | 1.732.500 | 2,09 |
| SOITEC | EUR | 13.100 | 1.365.020 | 1,65 |
| Sopra Steria Group | EUR | 5.600 | 1.014.160 | 1,22 |
| SPIE SA | EUR | 70.000 | 2.364.600 | 2,85 |
| Technip Energies NV | EUR | 76.000 | 1.591.440 | 1,92 |
| Teleperformance SE | EUR | 21.800 | 2.143.812 | 2,59 |
| Virbac SACA | EUR | 4.000 | 1.306.000 | 1,58 |
| | | | <u>19.803.177</u> | <u>23,90</u> |

Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| <i>Deutschland</i> | | | | |
| Bechtle AG | EUR | 29.000 | 1.274.260 | 1,54 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 8.000 | 525.200 | 0,63 |
| FUCHS SE Preference | EUR | 42.000 | 1.792.560 | 2,16 |
| GEA Group AG | EUR | 70.000 | 2.723.000 | 3,29 |
| Gerresheimer AG | EUR | 25.500 | 2.557.650 | 3,09 |
| HelloFresh SE | EUR | 35.000 | 158.200 | 0,19 |
| HUGO BOSS AG | EUR | 52.000 | 2.172.040 | 2,62 |
| KION Group AG | EUR | 18.000 | 703.620 | 0,85 |
| Krones AG | EUR | 12.500 | 1.465.000 | 1,77 |
| Puma SE | EUR | 21.000 | 900.270 | 1,09 |
| Siltronic AG | EUR | 14.000 | 1.013.600 | 1,22 |
| Sixt SE | EUR | 7.500 | 496.875 | 0,60 |
| TUI AG | EUR | 123.000 | 812.292 | 0,98 |
| Verbio SE | EUR | 30.000 | 523.200 | 0,63 |
| | | | <u>17.117.767</u> | <u>20,66</u> |
| <i>Irland</i> | | | | |
| Cairn Homes plc | EUR | 380.000 | 604.200 | 0,73 |
| Glanbia plc | EUR | 140.000 | 2.548.000 | 3,07 |
| | | | <u>3.152.200</u> | <u>3,80</u> |
| <i>Italien</i> | | | | |
| BFF Bank SpA, Reg. S, 144A | EUR | 80.000 | 709.600 | 0,86 |
| Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 68.000 | 1.812.200 | 2,19 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 68.000 | 946.560 | 1,14 |
| Intercos SpA | EUR | 35.000 | 529.900 | 0,64 |
| Maire SpA | EUR | 183.000 | 1.416.420 | 1,71 |
| Reply SpA | EUR | 5.800 | 799.240 | 0,96 |
| Tinexta SpA | EUR | 46.000 | 742.440 | 0,90 |
| | | | <u>6.956.360</u> | <u>8,40</u> |
| <i>Luxemburg</i> | | | | |
| APERAM SA | EUR | 50.000 | 1.207.000 | 1,46 |
| | | | <u>1.207.000</u> | <u>1,46</u> |
| <i>Niederlande</i> | | | | |
| Arcadis NV | EUR | 31.000 | 1.833.650 | 2,21 |
| ASR Nederland NV | EUR | 22.000 | 979.220 | 1,18 |
| Basic-Fit NV, Reg. S, 144A | EUR | 42.000 | 845.040 | 1,02 |

Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| <i>Niederlande (Fortsetzung)</i> | | | | |
| Fugro NV | EUR | 106.000 | 2.391.360 | 2,89 |
| Redcare Pharmacy NV, Reg. S, 144A | EUR | 7.300 | 832.200 | 1,01 |
| TKH Group NV, CVA | EUR | 21.000 | 855.120 | 1,03 |
| | | | <u>7.736.590</u> | <u>9,34</u> |
| <i>Spanien</i> | | | | |
| Acerinox SA | EUR | 87.000 | 843.030 | 1,02 |
| Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA | EUR | 22.000 | 772.200 | 0,93 |
| Global Dominion Access SA, Reg. S, 144A | EUR | 161.000 | 518.420 | 0,63 |
| | | | <u>2.133.650</u> | <u>2,58</u> |
| <i>Vereinigtes Königreich</i> | | | | |
| Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A | EUR | 130.000 | 1.460.550 | 1,76 |
| | | | <u>1.460.550</u> | <u>1,76</u> |
| <i>USA</i> | | | | |
| QIAGEN NV | EUR | 53.010 | 2.043.536 | 2,47 |
| | | | <u>2.043.536</u> | <u>2,47</u> |
| Aktien insgesamt | | | <u>79.160.799</u> | <u>95,55</u> |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt) | | | <u>79.160.799</u> | <u>95,55</u> |
| Investitionen insgesamt | | | <u>79.160.799</u> | <u>95,55</u> |
| Flüssige Mittel | | | <u>3.668.543</u> | <u>4,43</u> |
| Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten) | | | <u>19.212</u> | <u>0,02</u> |
| Nettovermögen insgesamt | | | <u>82.848.554</u> | <u>100,00</u> |

Lupus alpha Smaller German Champions

Übersicht über die Investitionen

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | |
| Aktien | | | | |
| <i>Deutschland</i> | | | | |
| 2G Energy AG | EUR | 149.000 | 3.292.900 | 0,59 |
| AIXTRON SE | EUR | 135.000 | 2.475.225 | 0,44 |
| AlzChem Group AG | EUR | 111.000 | 5.372.400 | 0,95 |
| Atoss Software SE | EUR | 66.000 | 7.392.000 | 1,31 |
| Bechtle AG | EUR | 396.000 | 17.400.240 | 3,09 |
| Bilfinger SE | EUR | 241.700 | 11.867.470 | 2,11 |
| Carl Zeiss Meditec AG | EUR | 123.000 | 8.074.950 | 1,44 |
| CECONOMY AG | EUR | 679.000 | 2.016.630 | 0,36 |
| Cewe Stiftung & Co. KGaA | EUR | 82.000 | 8.659.200 | 1,54 |
| CompuGroup Medical SE & Co. KGaA | EUR | 251.000 | 5.973.800 | 1,06 |
| Covestro AG, Reg. S, 144A | EUR | 113.000 | 6.192.400 | 1,10 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 52.000 | 4.050.800 | 0,72 |
| Dermapharm Holding SE | EUR | 327.000 | 11.772.000 | 2,09 |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 1.285.000 | 7.337.350 | 1,30 |
| Deutz AG | EUR | 1.286.000 | 7.754.580 | 1,38 |
| Eckert & Ziegler SE | EUR | 137.000 | 6.282.820 | 1,12 |
| Elmos Semiconductor SE | EUR | 188.600 | 14.352.460 | 2,55 |
| Energiekontor AG | EUR | 134.000 | 8.388.400 | 1,49 |
| flatxDEGIRO AG | EUR | 835.000 | 11.063.750 | 1,97 |
| Formycon AG | EUR | 61.000 | 3.159.800 | 0,56 |
| Freenet AG | EUR | 236.000 | 5.852.800 | 1,04 |
| Fresenius Medical Care AG | EUR | 325.000 | 11.622.000 | 2,07 |
| FUCHS SE Preference | EUR | 429.000 | 18.309.720 | 3,26 |
| GEA Group AG | EUR | 430.000 | 16.727.000 | 2,97 |
| Gerresheimer AG | EUR | 191.000 | 19.157.300 | 3,41 |
| GFT Technologies SE | EUR | 238.000 | 5.938.100 | 1,06 |
| Hensoldt AG | EUR | 150.000 | 5.151.000 | 0,92 |
| HUGO BOSS AG | EUR | 354.000 | 14.786.580 | 2,63 |
| Hypoport SE | EUR | 29.100 | 8.706.720 | 1,55 |
| Instone Real Estate Group SE, Reg. S, 144A | EUR | 677.000 | 5.551.400 | 0,99 |
| Ionos SE | EUR | 394.000 | 10.007.600 | 1,78 |
| JDC Group AG | EUR | 137.551 | 2.888.571 | 0,51 |
| Jenoptik AG | EUR | 451.000 | 12.186.020 | 2,17 |
| JOST Werke SE, Reg. S, 144A | EUR | 259.000 | 11.137.000 | 1,98 |
| KION Group AG | EUR | 248.000 | 9.694.320 | 1,72 |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 108.000 | 7.700.400 | 1,37 |
| Krones AG | EUR | 162.000 | 18.986.400 | 3,38 |
| KWS Saat SE & Co. KGaA | EUR | 56.500 | 3.367.400 | 0,60 |

Lupus alpha Smaller German Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| <i>Deutschland (Fortsetzung)</i> | | | | |
| LANXESS AG | EUR | 180.000 | 4.136.400 | 0,74 |
| Mensch und Maschine Software SE | EUR | 104.000 | 5.740.800 | 1,02 |
| Nemetschek SE | EUR | 56.000 | 5.143.600 | 0,91 |
| Nordex SE | EUR | 230.000 | 2.631.200 | 0,47 |
| Norma Group SE | EUR | 270.000 | 4.665.600 | 0,83 |
| ProSiebenSat.1 Media SE | EUR | 795.000 | 5.258.925 | 0,93 |
| Puma SE | EUR | 174.000 | 7.459.380 | 1,33 |
| PVA TePla AG | EUR | 245.000 | 3.726.450 | 0,66 |
| Rational AG | EUR | 6.500 | 5.053.750 | 0,90 |
| RENK Group AG | EUR | 141.000 | 3.563.775 | 0,63 |
| Rheinmetall AG | EUR | 13.300 | 6.326.810 | 1,12 |
| Schott Pharma AG & Co. KGaA | EUR | 12.000 | 367.200 | 0,06 |
| Scout24 SE, Reg. S, 144A | EUR | 131.000 | 9.327.200 | 1,66 |
| SGL Carbon SE | EUR | 1.635.000 | 10.365.900 | 1,84 |
| Siltronic AG | EUR | 184.000 | 13.321.600 | 2,37 |
| Sixt SE | EUR | 130.000 | 8.612.500 | 1,53 |
| Stabilus SE | EUR | 64.000 | 2.736.000 | 0,49 |
| Stroeer SE & Co. KGaA | EUR | 63.000 | 3.770.550 | 0,67 |
| SUSS MicroTec SE | EUR | 122.000 | 7.503.000 | 1,33 |
| Symrise AG | EUR | 50.000 | 5.715.000 | 1,02 |
| Talanx AG | EUR | 148.000 | 11.033.400 | 1,96 |
| Traton SE | EUR | 278.000 | 8.492.900 | 1,51 |
| TUI AG | EUR | 844.000 | 5.573.776 | 0,99 |
| United Internet AG | EUR | 458.000 | 9.214.960 | 1,64 |
| Verbio SE | EUR | 161.000 | 2.807.840 | 0,50 |
| Vossloh AG | EUR | 142.000 | 6.645.600 | 1,18 |
| Wacker Chemie AG | EUR | 129.000 | 13.132.200 | 2,33 |
| Zalando SE, Reg. S, 144A | EUR | 195.000 | 4.268.550 | 0,76 |
| | | | <u>517.244.372</u> | <u>91,96</u> |
| <i>Niederlande</i> | | | | |
| Redcare Pharmacy NV, Reg. S, 144A | EUR | 116.000 | 13.224.000 | 2,35 |
| | | | <u>13.224.000</u> | <u>2,35</u> |
| <i>Südkorea</i> | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S, 144A | EUR | 227.000 | 5.028.050 | 0,90 |
| | | | <u>5.028.050</u> | <u>0,90</u> |

Lupus alpha Smaller German Champions
Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)
Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|----------------|-----------------------------|---------------------------|---|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| <i>USA</i> | | | | |
| QIAGEN NV | EUR | 136.000 | 5.242.800 | 0,93 |
| | | | <u>5.242.800</u> | <u>0,93</u> |
| Aktien insgesamt | | | <u>540.739.222</u> | <u>96,14</u> |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt) | | | <u>540.739.222</u> | <u>96,14</u> |
| Investitionen insgesamt | | | <u>540.739.222</u> | <u>96,14</u> |
| Flüssige Mittel | | | <u>14.279.067</u> | <u>2,54</u> |
| Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten) | | | <u>7.432.935</u> | <u>1,32</u> |
| Nettovermögen insgesamt | | | <u>562.451.224</u> | <u>100,00</u> |

Lupus alpha Micro Champions Übersicht über die Investitionen Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | |
| Aktien | | | | |
| <i>Österreich</i> | | | | |
| DO & CO AG | EUR | 14.000 | 2.324.000 | 1,69 |
| | | | <u>2.324.000</u> | <u>1,69</u> |
| <i>Finnland</i> | | | | |
| Harvia OYJ, Reg. S | EUR | 54.000 | 1.987.200 | 1,44 |
| | | | <u>1.987.200</u> | <u>1,44</u> |
| <i>Frankreich</i> | | | | |
| Bilendi SA | EUR | 94.000 | 1.621.500 | 1,18 |
| Groupe Berkem SA | EUR | 305.041 | 536.872 | 0,39 |
| Planisware SA | EUR | 102.000 | 2.698.920 | 1,96 |
| Sword Group | EUR | 45.000 | 1.424.250 | 1,04 |
| TFF Group | EUR | 46.000 | 1.853.800 | 1,35 |
| | | | <u>8.135.342</u> | <u>5,92</u> |
| <i>Deutschland</i> | | | | |
| Adesso SE | EUR | 14.500 | 1.215.100 | 0,88 |
| Amadeus Fire AG | EUR | 27.000 | 2.867.400 | 2,09 |
| Basler AG | EUR | 147.000 | 1.561.140 | 1,14 |
| Bertrandt AG | EUR | 16.500 | 483.450 | 0,35 |
| Brockhaus Technologies AG, Reg. S, 144A | EUR | 95.000 | 2.812.000 | 2,05 |
| Clearwise AG | EUR | 824.334 | 1.673.398 | 1,22 |
| DEFAMA AG | EUR | 84.000 | 2.251.200 | 1,64 |
| Eckert & Ziegler SE | EUR | 41.000 | 1.880.260 | 1,37 |
| Einhell Germany AG Preference | EUR | 11.150 | 2.091.740 | 1,52 |
| Energiekontor AG | EUR | 21.500 | 1.345.900 | 0,98 |
| Envitec Biogas AG | EUR | 2.558 | 83.135 | 0,06 |
| GFT Technologies SE | EUR | 48.000 | 1.197.600 | 0,87 |
| Good Brands AG | EUR | 7.492 | 56.190 | 0,04 |
| GRENKE AG | EUR | 51.000 | 1.053.150 | 0,77 |
| JOST Werke SE, Reg. S, 144A | EUR | 70.000 | 3.010.000 | 2,19 |
| Limes Schlosskliniken AG | EUR | 7.500 | 2.685.000 | 1,95 |
| Mensch und Maschine Software SE | EUR | 81.000 | 4.471.200 | 3,25 |
| Netfonds AG | EUR | 43.000 | 1.883.400 | 1,37 |
| Nexus AG | EUR | 45.000 | 2.457.000 | 1,79 |
| Nynomic AG | EUR | 82.000 | 2.271.400 | 1,65 |
| SAF-Holland SE | EUR | 105.000 | 1.942.500 | 1,41 |
| SGL Carbon SE | EUR | 354.000 | 2.244.360 | 1,63 |
| | | | <u>41.536.523</u> | <u>30,22</u> |

Lupus alpha Micro Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| <i>Irland</i> | | | | |
| Irish Continental Group plc | EUR | 484.000 | 2.662.000 | 1,94 |
| | | | <u>2.662.000</u> | <u>1,94</u> |
| <i>Italien</i> | | | | |
| Cembre SpA | EUR | 56.000 | 2.158.800 | 1,57 |
| Cofle SpA | EUR | 81.960 | 442.584 | 0,32 |
| Dexelance SpA | EUR | 183.000 | 1.923.330 | 1,40 |
| Fine Foods & Pharmaceuticals NTM | EUR | 145.800 | 1.373.436 | 1,00 |
| LU-VE SpA | EUR | 83.000 | 2.153.850 | 1,57 |
| Multiply Group SpA | EUR | 48.800 | 1.664.080 | 1,21 |
| Next Geosolutions Europe SpA | EUR | 200.000 | 1.330.000 | 0,97 |
| Pharmanutra SpA | EUR | 49.000 | 2.329.950 | 1,70 |
| Piovan SpA, Reg. S, 144A | EUR | 235.000 | 2.808.250 | 2,04 |
| Planetel SpA | EUR | 111.250 | 556.250 | 0,40 |
| Racing Force SpA | EUR | 427.562 | 1.829.965 | 1,33 |
| | | | <u>18.570.495</u> | <u>13,51</u> |
| <i>Norwegen</i> | | | | |
| Kitron ASA | NOK | 248.000 | 687.183 | 0,50 |
| Norconsult Norge A/S | NOK | 495.000 | 1.483.509 | 1,08 |
| | | | <u>2.170.692</u> | <u>1,58</u> |
| <i>Polen</i> | | | | |
| Grupa Pracuj SA | PLN | 95.000 | 1.373.684 | 1,00 |
| | | | <u>1.373.684</u> | <u>1,00</u> |
| <i>Schweden</i> | | | | |
| ADDvise Group AB 'B' | SEK | 779.947 | 489.956 | 0,36 |
| BoneSupport Holding AB, Reg. S, 144A | SEK | 48.000 | 1.112.242 | 0,81 |
| BTS Group AB 'B' | SEK | 79.000 | 2.199.462 | 1,60 |
| CTT Systems AB | SEK | 45.000 | 1.280.611 | 0,93 |
| Hanza AB | SEK | 633.000 | 3.574.902 | 2,60 |
| Hexatronic Group AB | SEK | 155.000 | 695.107 | 0,51 |
| NCAB Group AB | SEK | 267.690 | 1.957.549 | 1,42 |
| Rejlers AB | SEK | 208.000 | 2.822.191 | 2,05 |
| | | | <u>14.132.020</u> | <u>10,28</u> |
| <i>Schweiz</i> | | | | |
| Comet Holding AG | CHF | 5.000 | 1.879.398 | 1,37 |

Lupus alpha Micro Champions

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| <i>Schweiz (Fortsetzung)</i> | | | | |
| DocMorris AG | CHF | 21.000 | 1.166.576 | 0,85 |
| TX Group AG | CHF | 12.000 | 2.026.011 | 1,47 |
| | | | <u>5.071.985</u> | <u>3,69</u> |
| <i>Vereinigtes Königreich</i> | | | | |
| Advanced Medical Solutions Group plc | GBP | 533.000 | 1.345.330 | 0,98 |
| Ashtead Technology Holdings plc | GBP | 207.000 | 1.855.547 | 1,35 |
| Baltic Classifieds Group plc | GBP | 1.029.000 | 2.912.826 | 2,12 |
| Bloomsbury Publishing plc | GBP | 534.000 | 3.942.789 | 2,87 |
| Coats Group plc | GBP | 2.900.000 | 2.709.013 | 1,97 |
| DiscoverIE Group plc | GBP | 348.000 | 2.754.164 | 2,00 |
| Essentra plc | GBP | 900.000 | 1.685.703 | 1,22 |
| Focusrite plc | GBP | 300.000 | 1.397.675 | 1,02 |
| Hollywood Bowl Group plc | GBP | 1.040.000 | 3.753.554 | 2,73 |
| Kitwave Group plc | GBP | 460.000 | 1.833.844 | 1,33 |
| Moonpig Group plc | GBP | 690.000 | 1.551.172 | 1,13 |
| Mortgage Advice Bureau Holdings Ltd. | GBP | 144.000 | 1.389.325 | 1,01 |
| YouGov plc | GBP | 186.000 | 890.691 | 0,65 |
| Zoo Digital Group plc | GBP | 1.428.000 | 1.086.365 | 0,79 |
| | | | <u>29.107.998</u> | <u>21,17</u> |
| <i>USA</i> | | | | |
| Public Policy Holding Co., Inc., Reg. S | GBP | 1.086.000 | 1.742.034 | 1,26 |
| Somero Enterprises, Inc., Reg. S | GBP | 347.000 | 1.371.079 | 1,00 |
| | | | <u>3.113.113</u> | <u>2,26</u> |
| Aktien insgesamt | | | <u>130.185.052</u> | <u>94,70</u> |
| Warrants | | | | |
| <i>Italien</i> | | | | |
| Cofle SpA 29.11.2024 | EUR | 16.250 | – | – |
| | | | <u>–</u> | <u>–</u> |
| Warrants insgesamt | | | <u>–</u> | <u>–</u> |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt) | | | <u>130.185.052</u> | <u>94,70</u> |

Lupus alpha Micro Champions
Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)
Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|--|----------------|-----------------------------|--------------------------|---|
| Investitionen insgesamt | | | 130.185.052 | 94,70 |
| Flüssige Mittel | | | 6.355.670 | 4,62 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten) | | | 925.350 | 0,68 |
| Nettovermögen insgesamt | | | 137.466.072 | 100,00 |

Lupus alpha All Opportunities Fund

Übersicht über die Investitionen

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | |
| Anleihen | | | | |
| <i>Schweden</i> | | | | |
| Lansforsakringar Hypotek AB, Reg. S 0.625% 27.03.2025 | EUR | 2.000.000 | 1.957.372 | 2,76 |
| | | | <u>1.957.372</u> | <u>2,76</u> |
| Anleihen insgesamt | | | <u>1.957.372</u> | <u>2,76</u> |
| Wandelanleihen | | | | |
| <i>Österreich</i> | | | | |
| voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28.04.2028 | EUR | 3.000.000 | 2.846.814 | 4,01 |
| | | | <u>2.846.814</u> | <u>4,01</u> |
| <i>Frankreich</i> | | | | |
| Selena Sarl, Reg. S 0% 25.06.2025 | EUR | 1.500.000 | 1.451.323 | 2,05 |
| | | | <u>1.451.323</u> | <u>2,05</u> |
| <i>Deutschland</i> | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2% 17.11.2025 | EUR | 1.500.000 | 1.472.494 | 2,07 |
| RAG-Stiftung, Reg. S 0% 17.06.2026 | EUR | 1.500.000 | 1.457.028 | 2,05 |
| SGL Carbon SE, Reg. S 5.75% 28.06.2028 | EUR | 500.000 | 508.902 | 0,72 |
| | | | <u>3.438.424</u> | <u>4,84</u> |
| <i>Italien</i> | | | | |
| Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2.375% 17.01.2029 | EUR | 2.000.000 | 2.006.221 | 2,83 |
| DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05.05.2028 | EUR | 2.500.000 | 2.094.469 | 2,95 |
| | | | <u>4.100.690</u> | <u>5,78</u> |
| <i>Taiwan</i> | | | | |
| Globalwafers GmbH, Reg. S 1.5% 23.01.2029 | EUR | 2.500.000 | 2.380.625 | 3,35 |
| | | | <u>2.380.625</u> | <u>3,35</u> |
| Wandelanleihen insgesamt | | | <u>14.217.876</u> | <u>20,03</u> |
| Aktien | | | | |
| <i>Österreich</i> | | | | |
| Eurotelesites AG | EUR | 148.750 | 544.425 | 0,77 |
| Flughafen Wien AG | EUR | 22.000 | 1.117.600 | 1,57 |
| Frauenthal Holding AG | EUR | 74.977 | 1.844.434 | 2,60 |

Lupus alpha All Opportunities Fund

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| <i>Österreich (Fortsetzung)</i> | | | | |
| Frequentis AG | EUR | 30.000 | 986.600 | 1,39 |
| OMV AG | EUR | 27.500 | 1.118.150 | 1,57 |
| S IMMO AG | EUR | 89.084 | 1.959.848 | 2,76 |
| Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG | EUR | 15.000 | 567.000 | 0,80 |
| Strabag SE | EUR | 23.300 | 907.535 | 1,28 |
| UNIQA Insurance Group AG | EUR | 170.000 | 1.353.200 | 1,91 |
| | | | <u>10.398.792</u> | <u>14,65</u> |
| <i>Belgien</i> | | | | |
| Kinepolis Group NV | EUR | 16.000 | 544.800 | 0,77 |
| | | | <u>544.800</u> | <u>0,77</u> |
| <i>Dänemark</i> | | | | |
| Better Collective A/S | SEK | 30.000 | 599.997 | 0,84 |
| | | | <u>599.997</u> | <u>0,84</u> |
| <i>Ägypten</i> | | | | |
| Centamin plc | GBP | 600.000 | 855.590 | 1,20 |
| | | | <u>855.590</u> | <u>1,20</u> |
| <i>Deutschland</i> | | | | |
| ADM Hamburg AG | EUR | 505 | 116.150 | 0,16 |
| BRAIN Biotech AG | EUR | 35.999 | 79.198 | 0,11 |
| Covestro AG, Reg. S, 144A | EUR | 15.000 | 822.000 | 1,16 |
| Deutsche Wohnen SE | EUR | 80.000 | 1.436.800 | 2,02 |
| Dierig Holding AG | EUR | 45.500 | 440.212 | 0,62 |
| Elmos Semiconductor SE | EUR | 7.500 | 570.750 | 0,80 |
| FRIWO AG | EUR | 37.094 | 1.097.982 | 1,55 |
| H&R GmbH & Co. KGaA | EUR | 100.000 | 484.500 | 0,68 |
| LEG Immobilien SE | EUR | 12.500 | 953.250 | 1,34 |
| Mutares SE & Co. KGaA | EUR | 13.000 | 421.200 | 0,59 |
| OTI Greentech AG | EUR | 9.318 | 508 | – |
| SGL Carbon SE | EUR | 220.000 | 1.394.800 | 1,97 |
| SPORTTOTAL AG | EUR | 683.013 | 522.505 | 0,74 |
| Tonies SE | EUR | 60.000 | 412.800 | 0,58 |
| Vossloh AG | EUR | 40.000 | 1.872.000 | 2,64 |
| | | | <u>10.624.655</u> | <u>14,96</u> |

Lupus alpha All Opportunities Fund

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| <i>Griechenland</i> | | | | |
| JUMBO SA | EUR | 50.000 | 1.344.000 | 1,89 |
| | | | <u>1.344.000</u> | <u>1,89</u> |
| <i>Irland</i> | | | | |
| Falcon Oil & Gas Ltd. | GBP | 5.878.000 | 426.376 | 0,60 |
| Uniphar plc | EUR | 273.908 | 664.227 | 0,94 |
| | | | <u>1.090.603</u> | <u>1,54</u> |
| <i>Italien</i> | | | | |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 325.000 | 1.425.125 | 2,01 |
| BFF Bank SpA, Reg. S, 144A | EUR | 50.000 | 443.500 | 0,62 |
| d'Amico International Shipping SA | EUR | 70.000 | 516.600 | 0,73 |
| Davide Campari-Milano NV | EUR | 50.000 | 441.200 | 0,62 |
| Fila SpA | EUR | 137.000 | 1.175.460 | 1,66 |
| Iveco Group NV | EUR | 70.000 | 732.900 | 1,03 |
| Landi Renzo SpA | EUR | 1.650.000 | 444.675 | 0,63 |
| Sabaf SpA | EUR | 3.579 | 58.875 | 0,08 |
| Seco SpA | EUR | 550.000 | 1.655.500 | 2,33 |
| | | | <u>6.893.835</u> | <u>9,71</u> |
| <i>Niederlande</i> | | | | |
| CM.com NV, Reg. S | EUR | 49.500 | 336.600 | 0,47 |
| Ctac NV | EUR | 248.000 | 793.600 | 1,12 |
| Fugro NV | EUR | 30.000 | 676.800 | 0,95 |
| Koninklijke Heijmans N.V, CVA | EUR | 15.000 | 286.500 | 0,40 |
| Koninklijke Vopak NV | EUR | 17.500 | 678.300 | 0,96 |
| SBM Offshore NV | EUR | 40.000 | 572.000 | 0,81 |
| | | | <u>3.343.800</u> | <u>4,71</u> |
| <i>Norwegen</i> | | | | |
| DNO ASA | NOK | 500.000 | 488.106 | 0,69 |
| | | | <u>488.106</u> | <u>0,69</u> |
| <i>Spanien</i> | | | | |
| Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA | EUR | 55.000 | 1.930.500 | 2,72 |
| Facephi Biometria SA | EUR | 100.000 | 174.000 | 0,25 |
| Prosegur Cash SA, Reg. S, 144A | EUR | 2.275.000 | 1.187.550 | 1,67 |
| Tubacex SA | EUR | 590.000 | 1.911.600 | 2,69 |
| | | | <u>5.203.650</u> | <u>7,33</u> |

Lupus alpha All Opportunities Fund

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | |
| <i>Schweiz</i> | | | | |
| Clariant AG | CHF | 67.000 | 983.704 | 1,39 |
| Highlight Communications AG | EUR | 751.000 | 1.532.040 | 2,16 |
| Naturenergie Holding AG | CHF | 20.300 | 805.192 | 1,13 |
| | | | <u>3.320.936</u> | <u>4,68</u> |
| <i>Vereinigtes Königreich</i> | | | | |
| Aston Martin Lagonda Global Holdings plc, Reg. S, 144A | GBP | 150.000 | 254.235 | 0,36 |
| Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A | EUR | 70.000 | 786.450 | 1,11 |
| Williams Grand Prix Holdings plc | EUR | 60.000 | 600 | – |
| | | | <u>1.041.285</u> | <u>1,47</u> |
| <i>USA</i> | | | | |
| ADTRAN Holdings, Inc. | EUR | 110.000 | 543.620 | 0,77 |
| Titan Cement International SA | EUR | 22.100 | 646.425 | 0,91 |
| ULURU, Inc. | USD | 50.000 | 467 | – |
| | | | <u>1.190.512</u> | <u>1,68</u> |
| Aktien insgesamt | | | <u>46.940.561</u> | <u>66,12</u> |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt) | | | <u>63.115.809</u> | <u>88,91</u> |
| Einlagen – nicht in den Gesamtinvestitionen enthalten | | | | |
| Anleihen | | | | |
| <i>Luxemburg</i> | | | | |
| Call Account Eur 3.55% 01.04.2030 | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | 5,63 |
| | | | <u>4.000.000</u> | <u>5,63</u> |
| Anleihen insgesamt | | | <u>4.000.000</u> | <u>5,63</u> |
| Einlagen insgesamt – nicht in den Gesamtinvestitionen enthalten | | | | |
| | | | <u>4.000.000</u> | <u>5,63</u> |
| Investitionen insgesamt | | | <u>67.115.809</u> | <u>94,54</u> |
| Flüssige Mittel | | | <u>3.676.592</u> | <u>5,18</u> |
| Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten) | | | <u>198.583</u> | <u>0,28</u> |
| Nettovermögen insgesamt | | | <u>70.990.984</u> | <u>100,00</u> |

Lupus alpha All Opportunities Fund Zum 30. Juni 2024

Finanzterminkontrakte

| Beschreibung des Wertpapiers | Anzahl der Kontrakte | Währung | Globales Engagement EUR | Unrealisierte Gewinne/(Verluste) EUR | % des Nettovermögens |
|---|----------------------|---------|----------------------------|---|----------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 20.09.2024 | (225) | EUR | (11.083.500) | 7.875 | 0,01 |
| STOXX Europe 600 Index, 20.09.2024 | (250) | EUR | (6.427.500) | 23.000 | 0,03 |
| Unrealisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten insgesamt | | | | 30.875 | 0,04 |
| Unrealisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten netto | | | | 30.875 | 0,04 |

Lupus alpha All Opportunities Fund Zum 30. Juni 2024

Differenzkontrakte

| Land | Beschreibung des Wertpapiers | Währung | Bestand | Gegenpartei | Marktwert EUR | % des Nettöver- mögens |
|---|-------------------------------------|---------|-----------|-------------|--------------------|------------------------------|
| Österreich | Lenzing AG | EUR | (7.500) | UBS | 9.375 | 0,01 |
| Kanada | Kinross Gold Corp. | USD | 75.000 | UBS | 166.590 | 0,24 |
| Kanada | Pan American Silver Corp. | USD | 70.000 | UBS | 259.295 | 0,37 |
| Italien | Carel Industries SpA | EUR | (30.000) | UBS | 150.000 | 0,21 |
| Italien | Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | 120.000 | UBS | 792.000 | 1,12 |
| Italien | Industrie De Nora SpA | EUR | (75.000) | UBS | 195.000 | 0,28 |
| Niederlande | TomTom NV | EUR | (100.000) | UBS | 107.691 | 0,15 |
| Spanien | Amadeus IT Group SA | EUR | (15.000) | UBS | 30.900 | 0,04 |
| Schweden | Alleima AB | SEK | (75.000) | UBS | 49.559 | 0,07 |
| Türkei | Eldorado Gold Corp. | USD | 50.000 | UBS | 80.709 | 0,11 |
| Marktwert der Differenzkontrakte – Vermögen insgesamt | | | | | 1.841.119 | 2,60 |
| Österreich | ANDRITZ AG | EUR | 17.500 | UBS | (22.033) | (0,03) |
| Österreich | IMMOFINANZ AG | EUR | (20.000) | UBS | (58.432) | (0,08) |
| Belgien | Azelis Group NV | EUR | 24.000 | UBS | (82.533) | (0,12) |
| Deutschland | Beiersdorf AG | EUR | (5.000) | UBS | (31.250) | (0,04) |
| Deutschland | Sixt SE | EUR | 8.000 | UBS | (224.058) | (0,32) |
| Italien | Amplifon SpA | EUR | (40.000) | UBS | (211.200) | (0,30) |
| Italien | Danieli & C Officine Meccaniche SpA | EUR | (32.000) | UBS | (288.000) | (0,41) |
| Italien | Ferrari NV | EUR | (3.000) | UBS | (161.400) | (0,23) |
| Italien | Moncler SpA | EUR | (7.500) | UBS | (45.150) | (0,06) |
| Italien | Technoprobe SpA | EUR | (50.000) | UBS | (87.000) | (0,12) |
| Luxemburg | APERAM SA | EUR | 40.000 | UBS | (249.200) | (0,35) |
| Niederlande | Wolters Kluwer NV | EUR | (6.000) | UBS | (148.663) | (0,21) |
| Schweden | Engcon AB | SEK | (70.000) | UBS | (34.537) | (0,05) |
| Schweiz | Geberit AG | CHF | (2.500) | UBS | (122.266) | (0,17) |
| Marktwert der Differenzkontrakte – Verbindlichkeiten insgesamt | | | | | (1.765.722) | (2,49) |
| Marktwert der Differenzkontrakte – Vermögen netto | | | | | 75.397 | 0,11 |

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| <i>China</i> | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01.06.2031 | USD | 850.000 | 767.518 | 2,39 |
| ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05.02.2025 | EUR | 200.000 | 199.100 | 0,62 |
| Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26.08.2029 | USD | 300.000 | 378.447 | 1,17 |
| | | | <u>1.345.065</u> | <u>4,18</u> |
| <i>Frankreich</i> | | | | |
| BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13.05.2025 | EUR | 100.000 | 121.376 | 0,38 |
| Orpar SA, Reg. S 2% 07.02.2031 | EUR | 400.000 | 387.385 | 1,20 |
| SOITEC, Reg. S 0% 01.10.2025 | EUR | 130.000 | 218.053 | 0,68 |
| SPIE SA, Reg. S 2% 17.01.2028 | EUR | 200.000 | 231.307 | 0,72 |
| | | | <u>958.121</u> | <u>2,98</u> |
| <i>Deutschland</i> | | | | |
| Bechtle AG, Reg. S 2% 08.12.2030 | EUR | 300.000 | 312.195 | 0,97 |
| Rheinmetall AG, Reg. S 2.25% 07.02.2030 | EUR | 100.000 | 164.250 | 0,51 |
| SGL Carbon SE, Reg. S 5.75% 21.09.2027 | EUR | 200.000 | 208.573 | 0,65 |
| | | | <u>685.018</u> | <u>2,13</u> |
| <i>Hongkong</i> | | | | |
| Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05.02.2026 | HKD | 2.000.000 | 250.371 | 0,78 |
| | | | <u>250.371</u> | <u>0,78</u> |
| <i>Italien</i> | | | | |
| Eni SpA, Reg. S 2.95% 14.09.2030 | EUR | 300.000 | 307.456 | 0,95 |
| Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11.09.2029 | EUR | 100.000 | 140.443 | 0,44 |
| | | | <u>447.899</u> | <u>1,39</u> |
| <i>Japan</i> | | | | |
| ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10.12.2031 | JPY | 70.000.000 | 450.082 | 1,40 |
| Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14.03.2031 | JPY | 20.000.000 | 124.854 | 0,39 |
| Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29.12.2028 | JPY | 50.000.000 | 301.114 | 0,93 |
| Tokyu Corp., Reg. S 0% 29.09.2028 | JPY | 30.000.000 | 179.232 | 0,56 |
| | | | <u>1.055.282</u> | <u>3,28</u> |
| <i>Niederlande</i> | | | | |
| Redcare Pharmacy NV, Reg. S 0% 21.01.2028 | EUR | 400.000 | 371.129 | 1,16 |
| | | | <u>371.129</u> | <u>1,16</u> |

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung) | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| <i>Singapur</i> | | | | |
| Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03.12.2025 | SGD | 250.000 | 227.127 | 0,71 |
| STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04.08.2025 | USD | 600.000 | 588.270 | 1,83 |
| | | | <u>815.397</u> | <u>2,54</u> |
| <i>Südkorea</i> | | | | |
| POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01.09.2026 | EUR | 700.000 | 701.610 | 2,18 |
| | | | <u>701.610</u> | <u>2,18</u> |
| <i>Spanien</i> | | | | |
| Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09.04.2025 | EUR | 200.000 | 238.282 | 0,74 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05.07.2028 | EUR | 300.000 | 304.711 | 0,95 |
| | | | <u>542.993</u> | <u>1,69</u> |
| <i>Schweden</i> | | | | |
| Fastighets AB Balder, Reg. S 3.5% 23.02.2028 | EUR | 100.000 | 123.611 | 0,39 |
| | | | <u>123.611</u> | <u>0,39</u> |
| <i>Schweiz</i> | | | | |
| DocMorris Finance BV, Reg. S 6.875% 15.09.2026 | CHF | 200.000 | 281.047 | 0,87 |
| | | | <u>281.047</u> | <u>0,87</u> |
| <i>Taiwan</i> | | | | |
| Globalwafers GmbH, Reg. S 1.5% 23.01.2029 | EUR | 400.000 | 380.900 | 1,19 |
| | | | <u>380.900</u> | <u>1,19</u> |
| <i>USA</i> | | | | |
| Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15.03.2027 | USD | 300.000 | 316.165 | 0,98 |
| Merrill Lynch BV, Reg. S 0% 30.01.2026 | EUR | 200.000 | 206.636 | 0,64 |
| Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27.11.2030 | EUR | 400.000 | 485.131 | 1,51 |
| Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28.06.2031 | EUR | 100.000 | 100.179 | 0,31 |
| Simon Global Development BV, Reg. S 3.5% 14.11.2026 | EUR | 200.000 | 207.845 | 0,65 |
| | | | <u>1.315.956</u> | <u>4,09</u> |
| Wandelanleihen insgesamt | | | <u>9.274.399</u> | <u>28,85</u> |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (insgesamt) | | | <u>9.274.399</u> | <u>28,85</u> |

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Anleihen | | | | |
| <i>USA</i> | | | | |
| American Water Capital Corp. 3.625% 15.06.2026 | USD | 500.000 | 459.412 | 1,43 |
| | | | <u>459.412</u> | <u>1,43</u> |
| Anleihen insgesamt | | | <u>459.412</u> | <u>1,43</u> |
| Wandelanleihen | | | | |
| <i>China</i> | | | | |
| H World Group Ltd. 3% 01.05.2026 | USD | 250.000 | 249.125 | 0,77 |
| JD.com, Inc., 144A 0.25% 01.06.2029 | USD | 200.000 | 175.498 | 0,54 |
| Li Auto, Inc. 0.25% 01.05.2028 | USD | 375.000 | 336.409 | 1,05 |
| PDD Holdings, Inc. 0% 01.12.2025 | USD | 300.000 | 275.885 | 0,86 |
| Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15.06.2029 | USD | 281.000 | 256.446 | 0,80 |
| ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01.09.2027 | USD | 200.000 | 182.142 | 0,57 |
| | | | <u>1.475.505</u> | <u>4,59</u> |
| <i>Japan</i> | | | | |
| Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13.09.2030 | JPY | 40.000.000 | 258.988 | 0,81 |
| | | | <u>258.988</u> | <u>0,81</u> |
| <i>Macau</i> | | | | |
| Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07.03.2029 | USD | 400.000 | 383.205 | 1,19 |
| | | | <u>383.205</u> | <u>1,19</u> |
| <i>Taiwan</i> | | | | |
| Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27.07.2028 | USD | 200.000 | 199.062 | 0,62 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05.08.2026 | USD | 200.000 | 232.751 | 0,72 |
| | | | <u>431.813</u> | <u>1,34</u> |
| <i>USA</i> | | | | |
| Advanced Energy Industries, Inc., 144A 2.5% 15.09.2028 | USD | 250.000 | 244.376 | 0,76 |
| Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01.05.2025 | USD | 200.000 | 196.492 | 0,61 |
| Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01.09.2027 | USD | 650.000 | 589.024 | 1,83 |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15.09.2027 | USD | 250.000 | 251.924 | 0,78 |
| American Airlines Group, Inc. 6.5% 01.07.2025 | USD | 300.000 | 290.189 | 0,90 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15.05.2027 | USD | 300.000 | 268.291 | 0,83 |
| BlackLine, Inc., 144A 1% 01.06.2029 | USD | 200.000 | 181.759 | 0,57 |
| Bloom Energy Corp. 3% 01.06.2028 | USD | 150.000 | 136.072 | 0,42 |
| CMS Energy Corp. 3.375% 01.05.2028 | USD | 350.000 | 321.180 | 1,00 |

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| <i>USA (Fortsetzung)</i> | | | | |
| Coinbase Global, Inc., 144A 0.25% 01.04.2030 | USD | 600.000 | 541.917 | 1,69 |
| Cytokinetics, Inc. 3.5% 01.07.2027 | USD | 150.000 | 182.919 | 0,57 |
| Dexcom, Inc. 0.25% 15.11.2025 | USD | 150.000 | 140.483 | 0,44 |
| Dexcom, Inc. 0.375% 15.05.2028 | USD | 400.000 | 366.503 | 1,14 |
| Dropbox, Inc. 0% 01.03.2028 | USD | 400.000 | 341.264 | 1,06 |
| Duke Energy Corp. 4.125% 15.04.2026 | USD | 500.000 | 467.489 | 1,45 |
| Etsy, Inc. 0.125% 01.10.2026 | USD | 250.000 | 231.514 | 0,72 |
| Evergy, Inc., 144A 4.5% 15.12.2027 | USD | 300.000 | 282.505 | 0,88 |
| FirstEnergy Corp., 4% 01.05.2026 | USD | 550.000 | 510.100 | 1,59 |
| Five9, Inc., 144A 1% 15.03.2029 | USD | 300.000 | 249.809 | 0,78 |
| Ford Motor Co. 0% 15.03.2026 | USD | 800.000 | 756.520 | 2,35 |
| Global Payments, Inc., 144A 1.5% 01.03.2031 | USD | 350.000 | 300.607 | 0,94 |
| Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15.08.2028 | USD | 400.000 | 415.802 | 1,29 |
| Insulet Corp. 0.375% 01.09.2026 | USD | 250.000 | 255.248 | 0,79 |
| Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01.04.2026 | USD | 550.000 | 530.437 | 1,65 |
| iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01.09.2029 | USD | 225.000 | 211.092 | 0,66 |
| Jazz Investments I Ltd. 2% 15.06.2026 | USD | 250.000 | 224.924 | 0,70 |
| Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15.12.2027 | USD | 250.000 | 290.968 | 0,91 |
| Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15.01.2029 | USD | 450.000 | 465.188 | 1,45 |
| Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15.12.2026 | USD | 400.000 | 337.988 | 1,05 |
| Lyft, Inc., 144A 0.625% 01.03.2029 | USD | 200.000 | 185.460 | 0,58 |
| Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01.02.2029 | USD | 200.000 | 218.801 | 0,68 |
| Meritage Homes Corp., 144A 1.75% 15.05.2028 | USD | 200.000 | 186.237 | 0,58 |
| Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01.06.2030 | USD | 220.000 | 207.776 | 0,65 |
| Middleby Corp. (The) 1% 01.09.2025 | USD | 250.000 | 248.970 | 0,77 |
| MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01.06.2030 | USD | 325.000 | 324.374 | 1,01 |
| NCL Corp. Ltd. 5.375% 01.08.2025 | USD | 150.000 | 170.504 | 0,53 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 144A 3% 01.03.2027 | USD | 150.000 | 160.182 | 0,50 |
| ON Semiconductor Corp. 0.5% 01.03.2029 | USD | 675.000 | 605.721 | 1,88 |
| Parsons Corp., 144A 2.625% 01.03.2029 | USD | 350.000 | 350.245 | 1,09 |
| PG&E Corp., 144A 4.25% 01.12.2027 | USD | 400.000 | 376.860 | 1,17 |
| PPL Capital Funding, Inc. 2.875% 15.03.2028 | USD | 400.000 | 358.386 | 1,11 |
| Rapid7, Inc., 144A 1.25% 15.03.2029 | USD | 200.000 | 176.893 | 0,55 |
| Repligen Corp., 144A 1% 15.12.2028 | USD | 200.000 | 176.346 | 0,55 |
| Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15.03.2029 | USD | 550.000 | 499.580 | 1,55 |
| Rocket Lab USA, Inc., 144A 4.25% 01.02.2029 | USD | 250.000 | 273.064 | 0,85 |
| Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15.09.2027 | USD | 225.000 | 270.609 | 0,84 |
| Seagate HDD Cayman, 144A 3.5% 01.06.2028 | USD | 400.000 | 511.127 | 1,59 |
| Shift4 Payments, Inc. 0% 15.12.2025 | USD | 150.000 | 161.621 | 0,50 |
| Southern Co. (The) 3.875% 15.12.2025 | USD | 650.000 | 620.254 | 1,93 |

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Übersicht über die Investitionen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024

| Investitionen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| <i>USA (Fortsetzung)</i> | | | | |
| Super Micro Computer, Inc., 144A 0% 01.03.2029 | USD | 600.000 | 562.154 | 1,75 |
| Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15.03.2026 | USD | 275.000 | 282.249 | 0,88 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 0.875% 01.12.2028 | USD | 200.000 | 222.347 | 0,69 |
| Uber Technologies, Inc. 0% 15.12.2025 | USD | 350.000 | 350.898 | 1,09 |
| Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01.06.2026 | USD | 250.000 | 245.976 | 0,77 |
| Vishay Intertechnology, Inc., 144A 2.25% 15.09.2030 | USD | 250.000 | 221.484 | 0,69 |
| Wayfair, Inc. 3.25% 15.09.2027 | USD | 150.000 | 161.120 | 0,50 |
| Welltower OP LLC, REIT, 144A 2.75% 15.05.2028 | USD | 225.000 | 249.932 | 0,78 |
| Workiva, Inc., 144A 1.25% 15.08.2028 | USD | 250.000 | 207.371 | 0,64 |
| Zillow Group, Inc. 1.375% 01.09.2026 | USD | 200.000 | 226.846 | 0,71 |
| Zscaler, Inc. 0.125% 01.07.2025 | USD | 200.000 | 251.448 | 0,78 |
| | | | 18.647.419 | 58,00 |
| Wandelanleihen insgesamt | | | 21.196.930 | 65,93 |
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden (insgesamt) | | | 21.656.342 | 67,36 |
| Investitionen insgesamt | | | 30.930.741 | 96,21 |
| Flüssige Mittel | | | 665.888 | 2,07 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/(Verbindlichkeiten) | | | 551.409 | 1,72 |
| Nettovermögen insgesamt | | | 32.148.038 | 100,00 |

Lupus alpha Global Convertible Bonds Zum 30. Juni 2024

Devisenterminkontrakte

| Erworbene Währung | Erworbener Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeits- datum | Gegenpartei | Unrealisierte Gewinne/ (Verluste) EUR | % des Nettover- mögens |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|--|------------------------------|
| EUR | 244.687 | HKD | 2.050.000 | 19/09/2024 | Deutsche Bank | 98 | – |
| EUR | 1.296.228 | JPY | 218.000.000 | 16/08/2024 | Deutsche Bank | 25.524 | 0,08 |
| EUR | 7.010.697 | USD | 7.500.000 | 19/07/2024 | Deutsche Bank | 18.490 | 0,06 |
| USD | 1.000.000 | EUR | 930.596 | 19/07/2024 | Deutsche Bank | 1.698 | – |
| Unrealisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögen insgesamt | | | | | | 45.810 | 0,14 |
| EUR | 923.615 | USD | 1.000.000 | 19/07/2024 | Goldman Sachs | (8.679) | (0,03) |
| EUR | 6.157.714 | USD | 6.700.000 | 16/08/2024 | Deutsche Bank | (79.855) | (0,25) |
| EUR | 9.757.876 | USD | 10.500.000 | 19/09/2024 | Deutsche Bank | (1.239) | – |
| Unrealisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten insgesamt | | | | | | (89.773) | (0,28) |
| Unrealisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten netto | | | | | | (43.963) | (0,14) |

Lupus alpha Global Convertible Bonds Zum 30. Juni 2024

Erworbene Optionskontrakte

| Anzahl | Beschreibung des Wertpapiers | Währung | Gegenpartei | Marktwert EUR | % des Nettover- mögens |
|---|--|----------------|--------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| 40 | Cloudflare, Inc., Call, 75.000, 20.06.2025 | USD | J.P. Morgan | 83.975 | 0,26 |
| 250 | First Majestic Silver Corp., Call, 7.000, 19.12.2025 | USD | J.P. Morgan | 27.642 | 0,08 |
| 1 | MicroStrategy, Inc., Call, 150.000, 17.01.2025 | USD | J.P. Morgan | 114.954 | 0,36 |
| Gesamtmarktwert der erworbenen Optionskontrakte – Vermögen | | | | 226.571 | 0,70 |

Sonstige Erläuterungen (ungeprüft)

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote gibt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und laufende Maklergebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres an.

Die Gesamtkostenquote für den am 30. Juni 2024 endenden Zeitraum betrug:

Für den Zeitraum zum 30. Juni 2024

| Name des Fonds | Gesamtkostenquote (%) |
|---|-----------------------|
| Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions | |
| Anteilklasse A | 0,81 |
| Anteilklasse C | 0,56 |
| Lupus alpha Smaller German Champions | |
| Anteilklasse A | 0,79 |
| Anteilklasse C | 0,55 |
| Anteilklasse CT | 0,55 |
| Lupus alpha Micro Champions | |
| Anteilklasse A | 0,95 |
| Anteilklasse C | 0,51 |
| Anteilklasse CAV | 1,05 |
| Lupus alpha All Opportunities Fund | |
| Anteilklasse A | 1,15 |
| Anteilklasse C | 0,68 |
| Lupus alpha Global Convertible Bonds | |
| Anteilklasse A hedged | 0,65 |
| Anteilklasse C hedged | 0,35 |

Sonstige Erläuterungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik

Vergütungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den für ihre Vergütungsregelungen geltenden Rechtsvorschriften, insbesondere den Bestimmungen (i) der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU, des am 31. März 2016 veröffentlichten ESMA-Abschlussberichts für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie; (ii) der AIFM-Richtlinie 2011/61/EU, wie sie im Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 (aktuelle Fassung) umgesetzt wurde, der am 11. Februar 2013 veröffentlichten ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie; und des CSSF-Rundschreibens 10/437 zu Leitlinien in Bezug auf die Vergütungspolitiken im Finanzsektor. Auf dieser Grundlage hat die Verwaltungsgesellschaft ihre eigenen Vergütungsgrundsätze festgelegt, die eine leistungsbezogene und betriebswirtschaftliche Vergütung der Mitarbeitenden vorsehen. Diese Vergütungsgrundsätze werden mindestens einmal jährlich einer Überprüfung unterzogen.

Die vorab definierten Vergütungsgrundsätze schaffen einen nachhaltigen und effektiven Risikomanagementrahmen, stehen im Einklang mit den Interessen der Anleger und verhindern, dass Risiken eingegangen werden, die nicht mit dem Risikoprofil des Fonds oder dem Verwaltungsreglement vereinbar sind. Die Vergütungsgrundsätze stellen überdies sicher, dass alle Mitarbeitenden, einschließlich der Unternehmensleitung der Verwaltungsgesellschaft, die strategischen Ziele der Verwaltungsgesellschaft teilen. Des Weiteren zielen sie auf ein nachhaltiges Management der Verwaltungsgesellschaft ab, wozu auch zusätzliche Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten zählen.

Dieser Ansatz legt den Schwerpunkt außerdem auf folgende Punkte:

- Die der Geschäftsführung gezahlte Vergütung wird vom Aufsichtsrat festgelegt. Für die anderen Mitarbeitenden regelt der Arbeitsvertrag die Bestimmungen des aktuell geltenden Vergütungssystems.
- Mitarbeitende und Geschäftsführung erhalten für ihre Tätigkeit eine angemessene feste Vergütung; eine variable Vergütung wird nicht gewährt.
- Die Vergütung wird unter Berücksichtigung der Rolle der jeweiligen Mitarbeitenden, einschließlich der Verantwortung und der Komplexität ihrer Tätigkeit, ihrer Leistung und der lokalen Marktbedingungen, festgesetzt.

Weitere Informationen über die Berechnung der Vergütung, sonstige gewährte Leistungen, die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Leistungen verantwortlichen Personen und weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter <https://www.lupusalpha.de/nc/privatanleger/downloads> zur Verfügung. Schriftliche Exemplare der aktuellen Vergütungspolitik können auf Anfrage kostenfrei von der Verwaltungsgesellschaft bezogen werden.

Informationen über die Vergütung von Mitarbeitenden im Falle von Outsourcing

Das auslagernde Unternehmen (Lupus alpha Asset Management AG) hat die folgenden Informationen veröffentlicht:

| | |
|--|-----------------------------|
| Gesamtbetrag der 2023 gezahlten Mitarbeitervergütung (in EUR Millionen) | EUR 13,738 Millionen |
| davon feste Vergütung | 60,18% |
| davon variable Vergütung | 39,82% |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung (in EUR Millionen) | 0 |
| Anzahl der Mitarbeitenden, einschließlich Geschäftsführer | 93 |

Sonstige Erläuterungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Klassifizierung gemäß SFDR (EU 2019/2088)

Art. 6: Lupus alpha Smaller German Champions, Lupus alpha Micro Champions, Lupus alpha All Opportunities Fund und Lupus alpha Global Convertible Bonds

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

Art. 8: Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten; diese sind aber nicht das Hauptkriterium für Investitionen.

Regulatorische Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten