

Lupus alpha Fonds

Ein Investmentfonds nach luxemburgischem Recht

Teilfonds:

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum vom
1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

Der Prospekt und die Verwaltungsvorschriften gelten nur in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und, falls dessen Berichtsdatum mehr als acht Monate zurückliegt, auch mit dem letzten Halbjahresbericht.

Der Prospekt, das KID (Key Information Document - vorvertragliches Informationsblatt) und die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei den Zahlstellen, den Informationsstellen und den Vertriebsstellen erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapiervermögens ist auf Verlangen der Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der deutschen Zahlstelle und Informationsstelle sowie der Vertriebsstelle kostenlos erhältlich.

Der Lupus alpha Fonds und seine Teilfonds sind zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland, Frankreich und Österreich zugelassen.

Hinweis:

Die Bestandteile des Jahresberichts entsprechen den Anforderungen des Art. 151 Abs. 3 unter Bezugnahme auf die Kapitel I bis IV des Anhangs B des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Inhalt

Geschäftsführung und Verwaltung.....	4
Informationen für Anteilinhaber	6
Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026.....	7
Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	11
Statistische Informationen	15
Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026)	16
Lupus alpha Smaller Euro Champions	29
Lupus alpha Smaller German Champions	33
Lupus alpha Micro Champions.....	36
Lupus alpha All Opportunities Fund.....	41
Lupus alpha Global Convertible Bonds.....	49
Sonstige Anhänge (ungeprüft)	58

Geschäftsführung und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Vorstand und Mandate des Vorstands

Dr. Götz Albert
Geschäftsführender Gesellschafter
Lupus alpha Asset Management AG
Frankfurt am Main

Michael Frick
Geschäftsführender Gesellschafter
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
Dietrich Twietmeyer, Dipl. Agr. Ing.

Stellvertretender Vorsitzender
Dietrich Twietmeyer, Diplom-Agraringenieur.

Aufsichtsratsmitglied
Dr. Helmut Wölfel, Justitiar

Fondsmanager

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

Verwahrstelle, zentrale Verwaltungsstelle und Registerstelle sowie Transferstelle

J.P. Morgan SE - Niederlassung Luxemburg
European Bank and Business Centre,
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführung und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstellen

für Luxemburg:

J.P. Morgan SE – Niederlassung Luxemburg
European Bank & Business Center,
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

für Österreich:

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien, Österreich

Informationsstellen

für Deutschland:

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

für Österreich:

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Fondsprüfer

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

Prüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Vertriebsstelle

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann andere Vertriebsstellen mit dem Vertrieb von Anteilen des Fonds in anderen Rechtsgebieten beauftragen. Weitere Informationen zu anderen Vertriebsstellen finden Sie im entsprechenden Abschnitt des gültigen Prospekts des jeweiligen Teilfonds.

Informationen für Anteilinhaber

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die für Anteilinhaber bestimmten Informationen in geeigneter Weise veröffentlicht werden. Die jährlich geprüften Jahresberichte sind spätestens vier Monate nach Ablauf jedes Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf des ersten Halbjahres des Geschäftsjahres zu veröffentlichen. Die Berichte stehen den Anteilinhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstelle und Informationsstelle 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 und bei den Zahlstellen, den Informationsstellen und den Vertriebsstellen eingeholt werden.

Informationen für Anteilinhaber werden im elektronischen Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg, im RESA („Receuil électronique des sociétés et associations“) und auf der Website 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 2026 bis 30. Juni 2026

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

	Lupus alpha Smaller Euro Champions EUR	Lupus alpha Smaller German Champions EUR	Lupus alpha Micro Champions EUR	Lupus alpha All Opportunities Fund EUR
Vermögenswerte				
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten	53.939.028	536.907.727	81.185.305	66.477.969
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	5.169.769	72.172.263	16.983.279	532.165
Investitionen in Wertpapiere zum Marktpreis	59.108.797	609.079.990	98.168.584	67.010.134
Bargeld bei Banken und Maklern	2.306.660	24.868.271	3.932.378	10.176.878
Forderungen aus Zeichnungen	40	46.988	133.646	522.100
Forderungen aus verkauften Beteiligungen	889.219	6.650.667	1.027.801	–
Dividendenforderungen	45.567	228.385	61.198	128.703
Dividendenforderungen aus Differenzkontrakten	–	–	–	91.749
Zinsforderungen	–	–	–	18.690
Steuerrückforderungen	122.887	685.014	110.060	86.851
Gekaufte Optionen zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	236.400
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	–	–	–	–
Differenzkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	803.759
Gesamtvermögen	62.473.170	641.559.315	103.433.667	79.075.264
Verbindlichkeiten				
Überziehungskredite	–	–	–	13.924
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	–	–	–	169.609
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen	–	249.133	5.698	–
Verbindlichkeiten aus erworbenen Finanzinvestitionen	619.147	10.694.826	242.834	308.735
Dividendenverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten	–	–	–	69.269
Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten	–	–	–	14.582
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	66.925	733.101	115.378	70.083
Zu zahlende Erfolgsgebühren	–	–	–	1.726.282
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	–	–	–	248.950
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	–	–	–	–
Differenzkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	–	–	649.527
Sonstige Verbindlichkeiten	113.124	389.612	190.781	90.033
Gesamtverbindlichkeiten	799.196	12.066.672	554.691	3.360.994
Nettogesamtvermögen	61.673.974	629.492.643	102.878.976	75.714.270

Lupus alpha Fonds Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

	Lupus alpha Global Convertible Bonds EUR	Lupus alpha Fonds COMBINED TOTAL EUR
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten	22.394.797	760.904.826
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	982.423	95.839.899
Investitionen in Wertpapiere zum Marktpreis	23.377.220	856.744.725
Bargeld bei Banken und Maklern	349.896	41.634.083
Forderungen aus Zeichnungen	–	702.774
Forderungen aus verkauften Beteiligungen	–	8.567.687
Dividendenforderungen	–	463.853
Dividendenforderungen aus Differenzkontrakten	–	91.749
Zinsforderungen	44.179	62.869
Steuerrückforderungen	3.826	1.008.638
Gekaufte Optionen zum beizulegenden Zeitwert	238.031	474.431
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	7.287	7.287
Differenzkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	803.759
Gesamtvermögen	24.020.439	910.561.855
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	–	13.924
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	72	169.681
Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen	35.948	290.779
Verbindlichkeiten aus erworbenen Finanzinvestitionen	–	11.865.542
Dividendenverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten	–	69.269
Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten	–	14.582
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	13.185	998.672
Zu zahlende Erfolgsgebühren	–	1.726.282
Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten	–	248.950
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	328.375	328.375
Differenzkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	–	649.527
Sonstige Verbindlichkeiten	42.559	826.109
Gesamtverbindlichkeiten	420.139	17.201.692
Nettogesamtvermögen	23.600.300	893.360.163

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung ergibt sich aus der Summe der jeweiligen Werte aller Teilfonds. Fondsübergreifende Anlagen (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds des Fonds investiert hat) und die damit verbundenen fondsübergreifenden Konten/Salden wurden für die Darstellung des konsolidierten Ergebnisses nicht ausgeklammert. Zum 30. Juni 2026 machten fondsübergreifende Anlagen 0,00 % des konsolidierten Nettovermögens aus.

Lupus alpha Fonds Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Fonds Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens

	Lupus alpha 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	64.673.358	549.616.388	98.698.700	78.119.740
Erträge				
Dividendenerträge, abzüglich Quellensteuern	933.570	8.267.286	1.270.772	782.964
Zinserträge aus Kapitalanlagen, abzüglich	–	–	–	62.438
Quellensteuern	–	–	–	91.815
Dividendenerträge aus Differenzkontrakten	–	–	–	58.654
Bankzinsen	14.781	224.101	46.694	6.802
Sonstige Erträge	–	–	–	–
Gesamterträge	948.351	8.491.387	1.317.466	1.002.673
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	394.706	4.020.779	633.207	399.967
Erfolgsgebühren	–	–	–	1.761.011
Depotgebühren	16.233	45.145	17.170	14.926
Administrative Gebühren	16.655	43.580	14.795	15.554
Prüfgebühren	3.250	29.153	5.516	3.433
Berufsbezogene Gebühren	997	4.488	1.995	997
Dividendenaufwendungen aus Differenzkontrakten	–	–	–	68.393
Zinsaufwendungen aus Differenzkontrakten	–	–	–	89.008
Sonstige betrieblichen Aufwendungen	90.536	401.517	152.180	75.669
Gesamtaufwendungen	522.377	4.544.662	824.863	2.428.958
Netto-Kapitalerträge/(Verluste) aus Kapitalanlagen	425.974	3.946.725	492.603	(1.426.285)
Realisierte Nettogewinne/(Nettoverluste) aus:				
Verkauf von Kapitalanlagen	5.307.969	30.213.694	6.531.329	11.074.014
Optionskontrakten	–	–	–	106.448
Finanzterminkontrakten	–	–	–	(2.561.175)
Devisentermingeschäften	–	–	–	(53)
Differenzkontrakten	–	–	–	1.154.728
Währungsumrechnung	23	23.950	5.708	(14.263)
Realisierter Nettogewinn/(Nettoverlust) für den Berichtszeitraum	5.307.992	30.237.644	6.537.037	9.759.699
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Anlagen	(716.642)	(2.452.785)	2.910.622	(114.771)
Optionskontrakten	–	–	–	(140.629)
Finanzterminkontrakten	–	–	–	(12.510)
Devisentermingeschäften	–	–	–	–
Differenzkontrakten	–	–	–	(223.281)
Währungsumrechnung	53	(895)	(198)	29.609
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) für den Berichtszeitraum	(716.589)	(2.453.680)	2.910.424	(461.582)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	5.017.377	31.730.689	9.940.064	7.871.832
Geschäftstätigkeit				
Zeichnungen	6.000.843	109.261.033	2.208.221	3.671.618
Rücknahmen	(14.017.604)	(61.115.467)	(7.968.009)	(13.948.920)

Lupus alpha Fonds Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge der				
Veränderungen des Anteilskapitals	(8.016.761)	48.145.566	(5.759.788)	(10.277.302)
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	61.673.974	629.492.643	102.878.976	75.714.270

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Fonds Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

	Lupus alpha Global Convertible Bonds EUR	Lupus alpha Fonds COMBINED TOTAL EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	23.352.559	814.460.745
Erträge		
Dividendenerträge, abzüglich Quellensteuern	1.332	11.255.924
Zinserträge aus Kapitalanlagen, abzüglich	109.032	171.470
Quellensteuern	–	91.815
Dividendenerträge aus Differenzkontrakten	–	348.517
Bankzinsen	4.287	6.802
Sonstige Erträge	–	–
Gesamterträge	114.651	11.874.528
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	73.322	5.521.981
Erfolgsgebühren	–	1.761.011
Depotgebühren	6.195	99.669
Administrative Gebühren	14.162	104.746
Prüfgebühren	1.030	42.382
Berufsbezogene Gebühren	499	8.976
Dividendenaufwendungen aus Differenzkontrakten	–	68.393
Zinsaufwendungen aus Differenzkontrakten	–	89.008
Sonstige betrieblichen Aufwendungen	23.635	743.537
Gesamtaufwendungen	118.843	8.439.703
Netto-Kapitalerträge/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(4.192)	3.434.825
Realisierte Nettogewinne/(Nettoverluste) aus:		
Verkauf von Kapitalanlagen	853.316	53.980.322
Optionskontrakten	(50.677)	55.771
Finanzterminkontrakten	–	(2.561.175)
Devisentermingeschäften	(242.375)	(242.428)
Differenzkontrakten	–	1.154.728
Währungsumrechnung	105.960	121.378
Realisierter Nettogewinn/(Nettoverlust) für den Berichtszeitraum	666.224	52.508.596
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:		
Anlagen	1.309.374	935.798
Optionskontrakten	39.036	(101.593)
Finanzterminkontrakten	–	(12.510)
Devisentermingeschäften	(461.567)	(461.567)
Differenzkontrakten	–	(223.281)
Währungsumrechnung	1.836	30.405
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) für den Berichtszeitraum	888.679	167.252
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	1.550.711	56.110.673
Zeichnungen	200.603	121.342.318
Rücknahmen	(1.503.573)	(98.553.573)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge der	(1.302.970)	22.788.745

Lupus alpha Fonds Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

Veränderungen des Anteilskapitals

Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	23.600.300	893.360.163
---	-------------------	--------------------

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung ergibt sich aus der Summe der jeweiligen Werte aller Teilfonds. Fondsübergreifende Anlagen (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds des Fonds investiert hat) und die damit verbundenen fondsübergreifenden Konten/Salden wurden für die Darstellung des konsolidierten Ergebnisses nicht ausgeklammert. Zum 30. Juni 2026 machten fondsübergreifende Anlagen 0,00 % des konsolidierten Nettovermögens aus.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Fonds Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

Statistische Informationen

	Ausstehende Anteile zum 30. Juni 2026	NAV (Nettoinventar wert) pro Anteil zum 30. Juni 2026	NAV (Nettoinventar wert) pro Anteil zum 31. Dezember 2025	NAV (Nettoinventar wert) pro Anteil zum 31. Dezember 2024
Lupus alpha Smaller Euro Champions				
Klasse A	87.533	335,71	309,52	272,77
Klasse C	82.796	389,98	358,66	314,48
Nettogesamtvermögen in EUR		61.673.974	64.673.358	54.876.914
Lupus alpha Smaller German Champions				
Klasse A	832.641	519,31	495,17	415,10
Klasse C	196.433	598,44	569,20	474,77
Klasse CT	492.148	47,32	45,01	36,98
Klasse CAV*	505.749	111,22	-	-
Nettogesamtvermögen in EUR		629.492.643	549.616.388	457.115.901
Lupus alpha Micro Champions				
Klasse A	120.015	165,53	150,66	142,04
Klasse C	373.510	178,26	161,53	150,90
Klasse CAV	71.205	230,77	210,26	198,64
Nettogesamtvermögen in EUR		102.878.976	98.698.700	116.662.357
Lupus alpha All Opportunities Fund				
Klasse A	37.551	147,31	132,99	106,04
Klasse C	403.922	173,75	156,41	125,34
Nettogesamtvermögen in EUR		75.714.270	78.119.740	63.678.169
Lupus alpha Global Convertible Bonds				
Klasse A gesichert	9.825	110,94	104,14	96,64
Klasse C gesichert	180.820	124,49	116,51	107,46
Nettogesamtvermögen in EUR		23.600.300	23.352.559	31.775.307

*Die Klasse wurde während des Berichtszeitraums ins Leben gerufen.

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026)

Anhang 1 – Allgemeine Informationen

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

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

Der Fonds wurde ursprünglich am 13. Dezember 2000 von Lupus alpha Investment S.A. (in Liquidation) als Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („das Gesetz vom 30. März 1988“) aufgelegt. Am 1. Juli 2011 wurde der Fonds an das luxemburgische Gesetz vom 17. Dezember 2010, Teil I über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („das Gesetz vom 17. Dezember 2010“) angepasst. Er bietet Anlegern die Möglichkeit, Miteigentümer eines Fonds nach luxemburgischem Recht zu werden.

Der Fonds wird von Lupus alpha Investment GmbH gemäß den Verwaltungsvorschriften des Fonds verwaltet, die wesentlicher Bestandteil des Prospekts sind. Die Verwaltungsvorschriften wurden erstmals am 25. Januar 2001 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) veröffentlicht. Die zuletzt am 19. Januar 2024 in Kraft getretenen Änderungen der Verwaltungsvorschriften wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 8. Januar 2024 im RESA („Recueil électronique des sociétés et associations“) veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wurde am 15. Juli 2001 als Lupus alpha Investment GmbH (vormals Lupus alpha

Kapitalanlagegesellschaft mbH) mit Sitz in der Speicherstraße 49-51, D-60327 Frankfurt am Main, Deutschland, gegründet.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat die Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) und verfügt über eine Zulassung als Verwaltungsgesellschaft gemäß dem deutschen Kapitalanlagegesetz (KAGB).

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat die Lupus alpha Asset Management AG (die „Fondsmanagerin“) mit der Verwaltung des Lupus alpha Fonds beauftragt. Die Vergütung der Fondsmanagerin ist in den Verwaltungsbestimmungen unter Artikel 15 „Fondsgebühren“ beschrieben. Die Lupus alpha Asset Management AG, Speicherstraße 49-51, D-60327 Frankfurt am Main, Deutschland, ist eine Investmentgesellschaft nach deutschem Recht und im Bereich der Vermögensverwaltung, Anlageberatung, Fondsverwaltung und Kapitalanlagen tätig. Die Lupus alpha Asset Management AG wurde am 9. August 1996 gegründet und ist im Handelsregister Frankfurt unter der Nummer HRB-90649 eingetragen. Das Stammkapital der Gesellschaft sowie ihr Eigenkapital gemäß § 10 des Kreditwesengesetzes (KWG) beliefen sich zum 31. Dezember 2006 auf 500.000 EUR. Das Stammkapital war vollständig gezeichnet und eingezahlt.

Der Fonds ist ein rechtlich abhängiges Gemeinschaftsvermögen aller Anteilhaber, das von der Verwaltungsgesellschaft in eigenem Namen, aber für Rechnung der Anteilhaber verwaltet wird. Dabei legt die Verwaltungsgesellschaft das eingezahlte Geld in eigenem Namen für die gemeinsame Rechnung der Anteilhaber unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung an. Die eingezahlten Gelder 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.

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Anhang 1 – Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Die folgenden Teilfonds werden derzeit Anlegern unter einem einzigen Fonds angeboten:

• Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller Euro Champions

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Mindestens 51 % des Wertes des Teilfonds werden in Aktien kleiner und mittlerer europäischer Unternehmen (Small- und Mid-Caps) investiert, wie beispielsweise diejenigen des EURO STOXX® TMI Small EUR Net Return Index (ein Index der STOXX Limited, Zürich), die zum offiziellen Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt aufgenommen oder in diesen einbezogen sind und keine Anteile an Investmentfonds sind. Aufgrund der anlagepolitischen Interessen können auch Aktien großer europäischer Unternehmen (Large Caps) berücksichtigt werden, die zum offiziellen Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt aufgenommen oder einbezogen sind und keine Anteile an Investmentfonds sind.

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Anlagen an. Der Teilfonds berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft die für den Teilfonds entstehenden Nachhaltigkeitsrisiken in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik des Teilfonds. Nachhaltigkeitsrisiken können mittel- bis langfristig einen wesentlichen Einfluss auf den Wert der Anlagen des Fonds haben. Da sich eine Verschlechterung der ESG-Bewertungen (ESG = Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sowie aufkommende Kontroversen um Zielunternehmen, in die der Teilfonds investiert, bereits kurz- oder mittelfristig negativ auf eine Anlage des Teilfonds auswirken können, achtet der Fondsmanager besonders auf diese ESG-Kriterien und deren Veränderungen im Zeitverlauf. Das Vermögen des Teilfonds wird ausschließlich in Wandelanleihen investiert, die nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Zu diesem Zweck werden die Emittenten anhand von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Kriterien analysiert und klassifiziert. Dazu gehören unter anderem das Umweltmanagement der Emittenten, ihre Sozialstandards und die Unternehmensführung sowie ihr Produktportfolio. Dies kann zum Ausschluss von Unternehmen aus bestimmten Sektoren (wie umstrittene Waffen, fossile Brennstoffe, Kernenergie) führen. Ebenso sollten keine Investitionen in Unternehmen getätigt werden, die Menschen- und Arbeitsrechte verletzen oder in Korruption verwickelt sind. Darüber hinaus können Unternehmen anhand der Nachhaltigkeitsanalyse ausgewählt werden, je nachdem, welchen Beitrag sie zur Erreichung der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen leisten.

Informationen zu den von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und dazu, wie die wesentlichen negativen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) von Anlageentscheidungen berücksichtigt werden, finden Sie im Bereich „Fonds-Downloads“ unter „ESG-Methodik“: <https://www.lupusalpha.com/products/fund/lupus-alpha-smaller-euro-champions-a/> und im Anhang des Lupus alpha Smaller Euro Champions Prospekts.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilsklassen aufzulegen. Anleger haben daher die Wahl zwischen den Anteilsklassen „A“ und „C“. Die Anlagepolitik beider Anteilsklassen entspricht der des Teilfonds insgesamt, wobei sich lediglich die für diese Anteilsklassen anfallenden Kosten und der Mindestanlagebetrag unterscheiden.

Anteile des Teilfonds werden für beide Anteilsklassen ausschließlich in Form einer Ausschüttung ausgegeben. Kapitalgewinne, sonstige Erträge und Zinsen, die nicht zur Kostendeckung bestimmt sind, Dividenden sowie Erträge aus Darlehens- und Rückkaufgeschäften können zur Ausschüttung verwendet werden.

Anhang 1 – Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

• Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Smaller German Champions

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Mindestens 51 % des Wertes des Teilfonds werden in Aktien kleiner und mittlerer europäischer Unternehmen (Small- und Mid-Caps) investiert, wie beispielsweise im MDAX® Performance-Index oder im SDAX® Performance-Index, sowie in Aktien des Technology All Share Index (Indizes der Deutsche Börse AG), die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt aufgenommen oder einbezogen sind und keine Anteile an Investmentfonds sind. Aufgrund der anlagepolitischen Interessen können auch Anlagen in Aktien großer europäischer Unternehmen (Large Caps) getätigt werden, die zum offiziellen Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt aufgenommen oder einbezogen sind und keine Anteile an Investmentfonds sind.

Der Teilfonds berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft die für den Teilfonds bestehenden ESG-Risiken unter Berücksichtigung der verschiedenen Anforderungen der Anlagepolitik des Teilfonds. Dabei werden Wertpapiere oder deren Emittenten vor einer Anlageentscheidung anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden bei Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, sodass die Fondsverwaltung in Wertpapiere und Emittenten investieren kann, die den ESG-Kriterien nicht entsprechen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilsklassen aufzulegen. Anleger haben daher die Wahl zwischen den Anteilklassen „A“, „C“, „CT“ und „CAV“. Die Anlagepolitik der Anteilsklassen entspricht der des Teilfonds insgesamt, wobei sich lediglich die für diese Anteilsklassen anfallenden Kosten und der Mindestanlagebetrag unterscheiden.

Die Anteile des Teilfonds werden in Form einer Ausschüttung und in thesaurierender Form ausgegeben. Kapitalgewinne, sonstige Erträge und Zinsen, die nicht zur Kostendeckung bestimmt sind, Dividenden sowie Erträge aus Darlehens- und Rückkaufgeschäften können zur Ausschüttung verwendet werden.

• Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Mindestens 51 % des Wertes des Teilfonds werden in europäische Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen mit einer maximalen Marktkapitalisierung von 1 Milliarde Euro investiert.

Der Teilfonds berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft die für den Teilfonds bestehenden ESG-Risiken unter Berücksichtigung der verschiedenen Anforderungen der Anlagepolitik des Teilfonds. Dabei werden Wertpapiere oder deren Emittenten vor einer Anlageentscheidung anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden bei Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, sodass die Fondsverwaltung in Wertpapiere und Emittenten investieren kann, die den ESG-Kriterien nicht entsprechen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilsklassen aufzulegen. Anleger haben daher die Wahl zwischen den Anteilklassen „A“, „C“ und „CAV“. Die Anlagepolitik der Anteilsklassen entspricht der des Teilfonds insgesamt, wobei sich lediglich die für diese Anteilsklassen anfallenden Kosten und der Mindestanlagebetrag unterscheiden.

Die Anteile des Teilfonds werden nur in Form einer Ausschüttung ausgegeben. Kapitalgewinne, sonstige Erträge und Zinsen, die nicht zur Kostendeckung bestimmt sind, Dividenden sowie Erträge aus Darlehens- und Rückkaufgeschäften können zur Ausschüttung verwendet werden.

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Anhang 1 – Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

• Lupus alpha Fonds – Lupus alpha All Opportunities Fund

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Zu diesem Zweck wird das Vermögen des Teilfonds hauptsächlich in internationale Small- und Mid-Cap-Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere einschließlich Nullkuponanleihen, Genussscheine und Wandelanleihen sowie Optionsanleihen investiert. Die Anlagen des Teilfonds können zeitweise bestimmte sektor-, länder- und branchenspezifische Schwerpunkte im Interesse der Anleger aufweisen.

Darüber hinaus kann der Teilfonds Bankguthaben und liquide Mittel halten.

Anlagen unterhalb des spekulativen Ratings (z. B. B- gemäß Standard & Poor's und Fitch oder B3 gemäß Moody's) sind nicht zulässig.

Anteile an anderen OGAW und/oder anderen OGA gemäß Artikel 7 Absatz 2 der Verwaltungsvorschriften können für den Teilfonds bis zu 10 % seines Vermögens erworben werden.

Mit Hilfe von Derivaten können Long-/Short-Strategien eingegangen werden, um die relative Über- oder Unterbewertung einzelner Aktien untereinander oder gegenüber Indizes auszunutzen. Ziel ist es, zusätzliche Erträge vor allem durch den Einsatz von Aktien-, Portfolio- oder Index-Swaps sowie Futures und Forwards zu erzielen. Derivative Positionen, die im Rahmen von ergänzenden Strategien aufgebaut werden, müssen nicht marktneutral sein. Synthetische Short-Positionen, die im Rahmen der Swap-Strategien aufgebaut werden, sollten in der Regel 50 % des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das Engagement aus einem Swap entspricht in diesem Zusammenhang dem täglich ermittelten Wert der Nettopositionen des Swaps. Noch nicht gezahlte Nettobeträge an die Swap-Gegenpartei müssen durch liquide Mittel oder Wertpapiere gedeckt sein.

Der Teilfonds berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft die für den Fonds bestehenden Nachhaltigkeitsrisiken unter Berücksichtigung der verschiedenen Anforderungen der Anlagepolitik des Teilfonds. Dabei werden Wertpapiere oder deren Emittenten vor einer Anlageentscheidung anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden bei Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, sodass die Fondsverwaltung in Wertpapiere und Emittenten investieren kann, die den ESG-Kriterien nicht entsprechen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für den Teilfonds verschiedene Anteilsklassen aufzulegen. Anleger haben daher die Wahl zwischen den Anteilsklassen „A“ und „C“. Die Anlagepolitik der Anteilsklassen entspricht der des Teilfonds insgesamt, wobei sich lediglich die für diese Anteilsklassen anfallenden Kosten und der Mindestanlagebetrag unterscheiden.

Die Anteile des Teilfonds werden nur in Form einer Ausschüttung ausgegeben. Kapitalgewinne, sonstige Erträge und Zinsen, die nicht zur Kostendeckung bestimmt sind, Dividenden sowie Erträge aus Darlehens- und Rückkaufgeschäften können zur Ausschüttung verwendet werden.

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Anhang 1 – Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Global Convertible Bonds

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Das Vermögen des Teilfonds kann vollständig in Wertpapieren angelegt sein, wobei mindestens 51 % des Teilfondsvermögens in Wandelanleihen investiert sein müssen.

Zu diesem Zweck wird das Vermögen des Teilfonds in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen und Anleihen mit Optionsscheinen, die Rechte an Wertpapieren verleihen, Optionsscheine, andere festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich Nullkuponanleihen), Geldmarktinstrumente und Aktien angelegt. Wandelanleihen umfassen auch Umtauschanleihen, Pflichtwandelanleihen und Optionsanleihen (mit Optionen auf Wertpapiere).

Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu 49 % seines Vermögens in Geldmarktinstrumente, Bankeinlagen und Barmittel und Barmitteläquivalente halten.

Anlagen unterhalb des spekulativen Ratings (z. B. B- gemäß Standard & Poor's und Fitch oder B3 gemäß Moody's) sind nicht zulässig.

Die in Artikel 7 und 8 der Verwaltungsvorschriften aufgeführten Derivate, Techniken und Instrumente, wie Futures, Optionen und Swaps, können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Die in den Verwaltungsvorschriften oder im Prospekt angegebenen Anlageziele des Teilfonds dürfen jedoch nicht geändert werden, ebenso wenig wie der grundlegende Charakter der Anlagepolitik des Teilfonds.

Der Teilfonds berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit. Der Fondsmanager prüft die für den Teilfonds bestehenden ESG-Risiken unter Berücksichtigung der verschiedenen Anforderungen der Anlagepolitik des Teilfonds. Dabei werden Wertpapiere oder deren Emittenten vor einer Anlageentscheidung anhand von ESG-Kriterien auf Nachhaltigkeitsrisiken hin analysiert. ESG-Informationen und ESG-Kriterien werden bei Anlageentscheidungen berücksichtigt, sind jedoch nicht ausschlaggebend, sodass die Fondsverwaltung in Wertpapiere und Emittenten investieren kann, die den ESG-Kriterien nicht entsprechen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Anteilsklassen C und A in gesicherter Form werden derzeit im Rahmen dieses Teilfonds ausgegeben.

Die Anteile des Teilfonds werden derzeit nur in Form einer Ausschüttung ausgegeben. Kapitalgewinne, sonstige Erträge und Zinsen, die nicht zur Kostendeckung bestimmt sind, Dividenden sowie Erträge aus Darlehens- und Rückkaufgeschäften können zur Ausschüttung verwendet werden.

Anteile an anderen OGAW und/oder anderen OGA gemäß Artikel 7 Absatz 2 der Verwaltungsvorschriften können für den Teilfonds bis zu 10 % seines Vermögens erworben werden.

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Anhang 2 – Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

a) Berechnung des Nettoinventarwerts

Die Fondswährung („Fondswährung“) ist der Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wird gemäß den luxemburgischen gesetzlichen Vorschriften, den Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen und unter Beachtung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert jeder Anteilseinheit („Nettoinventarwert“ oder auch „Anteilwert“) wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds angegeben und unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten am Bewertungstag („Bewertungstag“) des jeweiligen Teilfonds, der im spezifischen Abschnitt des Prospekts angegeben ist, mindestens zweimal monatlich berechnet. Fällt ein Bewertungstag nicht auf einen Bankarbeitstag in Luxemburg und/oder Frankfurt am Main, wird der Nettoinventarwert am nächsten Bankarbeitstag in Luxemburg und Frankfurt am Main berechnet.

Der Nettoinventarwert wird berechnet, indem das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten des Teilfonds) durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds dividiert wird.

Werden innerhalb eines Teilfonds verschiedene Anteilsklassen ausgegeben, wird der Nettoinventarwert jeder dieser Anteilsklassen berechnet, indem das Nettovermögen dieser Anteilsklasse durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilsklasse dividiert wird.

Das gesamte Nettovermögen des Fonds („Fondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds und wird in Euro („Fondswährung“) angegeben.

b) Bewertung von Wertpapierbeständen

Das Nettovermögen eines Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

(a) Die Bewertung aller übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung oder an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind, der regelmäßig stattfindet und anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist, 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 für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument.

(b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse amtlich notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden wie alle anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte mit dem jeweiligen Marktwert bewertet, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, prüfungsfähigen Bewertungsregeln ermittelt wird. Dies gilt auch für die unter (a) aufgeführten Wertpapiere, wenn deren jeweilige Preise nicht dem Markt entsprechen.

(c) Barmittel und Barmitteläquivalente werden mit ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

(d) Festgelder können mit dem Ertragssatz bewertet werden, sofern zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei eine entsprechende Vereinbarung getroffen wurde, wonach die Festgelder jederzeit gekündigt werden können und der Ertragssatz dem realisierbaren Wert entspricht.

(e) Anteilsscheine werden mit dem zuletzt festgestellten und verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.

(f) Finanzterminkontrakte auf Wertpapiere, Zinsen, Indizes, Devisen und andere zulässige Finanzinstrumente werden mit den letzten bekannten Kursen an den maßgeblichen Börsen am Bewertungstag bewertet, sofern sie an einer Börse notiert sind. Bei fehlender Börsennotierung (vor allem bei OTC-Geschäften) erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des voraussichtlichen Veräußerungswertes, der vorsichtig und unter Beachtung von Treu und Glauben zu ermitteln ist.

Anhang 2 – Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(g) Optionen werden grundsätzlich zu den letzten bekannten Kursen der jeweiligen Börsen oder zu den Brokerpreisen am Bewertungstag bewertet. Ist der Bewertungstag gleichzeitig der Erfüllungstag einer Option, so wird die entsprechende Option zu ihrem jeweiligen endgültigen Erfüllungspreis („Erfüllungspreis“) bewertet.

(h) Rückzahlungsansprüche aus Darlehen werden auf der Grundlage des Marktpreises, der im Rahmen des Darlehensgeschäfts übertragenen Vermögenswerte bewertet.

(i) Die anteiligen Zinsen auf Wertpapiere werden berücksichtigt, soweit sie nicht im Marktwert enthalten sind.

(j) Alle Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum letzten verfügbaren Mittelkurs in die Währung dieses Teilfonds umgerechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, wird zum letzten Mittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

d) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren

Anlagegeschäfte werden am Handelstag (dem Tag der Ausführung des Kauf- oder Verkaufsauftrags) verbucht. Bei Transaktionen in andere kollektive Kapitalanlagen werden die Transaktionen mit Erhalt der Transaktionsbestätigung der zugrunde liegenden Transferstellen verbucht.

Realisierte Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden auf Basis der durchschnittlichen Buchkosten berechnet. Die damit verbundenen Wechselkursänderungen zwischen dem Kauf- und dem Verkaufstag der Anlagen werden in den realisierten Gewinnen oder Verlusten aus Anlagen erfasst. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Bestand an Anlagen werden auf Basis der gesamten Buchkosten berechnet und umfassen die damit verbundenen nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Wechselkursänderungen.

e) Ertragsrealisierung

Zinserträge werden täglich abgegrenzt und umfassen die Amortisation von Agien und die Aktivierung von Disagien, sofern zutreffend. Bankzinserträge werden periodengerecht erfasst. Dividendenerträge werden am Tag der Dividendenfeststellung abgegrenzt. Diese Erträge werden abzüglich etwaiger Quellensteuern ausgewiesen und bei Steuerrückforderungen entsprechend angepasst.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus ausstehenden Devisentermingeschäften werden auf der Grundlage der am jeweiligen Bewertungsstichtag geltenden Wechselkurse bewertet. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Vermögensaufstellung unter „Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen. Bei Abschluss eines Vertrags wird der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisentermingeschäften“ in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens erfasst. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensübersicht unter „Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Anhang 2 – Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

g) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte sind Verträge zwischen einem Broker und dem Fonds, in denen die Parteien vereinbaren, Zahlungen aneinander zu leisten, um die wirtschaftlichen Folgen einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier nachzubilden. Differenzkontrakte spiegeln auch alle stattfindenden Kapitalmaßnahmen wider.

Bei Abschluss von Differenzkontrakten kann der Fonds verpflichtet sein, dem Broker einen Betrag in bar und/oder andere Vermögenswerte in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kontraktbetrags („Anfangsmarge“) zu verpfänden. Anschließend leistet der Fonds in Abhängigkeit von den Wertschwankungen des Basiswerts regelmäßig Zahlungen, die als „Variationsmarge“ bezeichnet werden, oder erhält solche Zahlungen.

Der Marktwert von CFDs wird anhand des letzten bekannten Handelspreises an der Börse ermittelt, an der die Basiswerte oder Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind. Für Basiswerte, die an Märkten gehandelt werden, die nach dem Zeitpunkt der Bewertung schließen, können die letzten bekannten Preise zu diesem Zeitpunkt oder zu einem anderen Zeitpunkt herangezogen werden.

Differenzkontrakte werden täglich auf Basis der Notierungen der Market Maker zum Marktwert bewertet und die Wertänderung, sofern vorhanden, wird als nicht realisierter Gewinn oder Verlust in der „Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ erfasst. Alle Zahlungen, die zur Begründung eines Vertrags eingegangen sind oder geleistet wurden, werden in der „Nettovermögensaufstellung“ als Verbindlichkeit oder Vermögenswert erfasst. Bei vorzeitiger Beendigung des Vertrags erfasst der Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust für alle eingegangenen oder geleisteten Zahlungen.

h) Referenzwährung und Wechselkurse

Die Referenzwährung des FCP, wie sie in den zusammengefassten Abschlüssen ausgewiesen ist, ist EUR. Die zum 30. Juni 2026 geltenden Wechselkurse sind die letzten zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts bekannten Wechselkurse:

Währung	Kurs
EUR = 1	zum 30. Juni 2026
CAD	1,620544
CHF	0,923218
CNY	7,752971
DKK	7,474520
GBP	0,861403
HKD	8,961266
HUF	355,748743
JPY	185,780393
NOK	11,309986
PLN	4,298218
SEK	11,079068
USD	1,142596

Anhang 3 – Verwaltungs- und Performancegebühren

- Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds **Lupus alpha Smaller Euro Champions** folgende Verwaltungsgebühr:

- für Anteile der Anteilklasse A maximal 1,50 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.
- für Anteile der Anteilklasse C maximal 1,00 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Investmentfonds zurückgestellt und am Ende jedes Monats ausgezahlt.

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Anhang 3 – Verwaltungs- und Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an Vermittler weitergeben. Die Höhe dieser Vergütung richtet sich in der Regel nach dem vermittelten Fondsvolumen.

Darüber hinaus erhält der Fondsmanager, wenn das Nettovermögen des Teilfonds während eines Geschäftsjahres („Rechnungsperiode“) eine positive Wertentwicklung erzielt, eine Performancegebühr („Outperformance-Gebühr“) in Höhe des Betrags, um den diese Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindex EURO STOXX® TMI Small EUR Net Return (ein Index der Stoxx Limited, Zürich) übersteigt.

Entwickelt sich das Nettovermögen des Teilfonds während des Bilanzierungszeitraums negativ, erhält der Fondsmanager keine Performancegebühr. Jede negative Performance gegenüber dem Referenzindex wird auf den folgenden Bilanzierungszeitraum übertragen. Die Zahlung der Performancegebühr ist erst wieder möglich, nachdem dieser negative Übertrag ausgeglichen ist. Dies umfasst auch etwaige Underperformance-Beträge aus den fünf vorangegangenen Bilanzierungszeiträumen.

(a) Für Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performancegebühr 17,50 % der Outperformance.

(b) Für Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performancegebühr 12,50 % der Outperformance.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch aufgelaufene Performancegebühr je ausgegebener Anteilseinheit im Fonds zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine Performancegebühr kann nur entnommen werden, wenn entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Bei Underperformance der Benchmark kann die Performancegebühr entfallen, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraums unter dem Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraums liegt („negative Anteilwertperformance“).

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

(a) für Anteile der Anteilklasse A maximal 1,50 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.

(b) für Anteile der Anteilklasse C maximal 1,00 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.

(c) für Anteile der Anteilklasse CT maximal 1,00 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.

(d) für Anteile der Anteilklasse CAV maximal 1,75 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Investmentfonds zurückgestellt und am Ende jedes Monats ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Verwaltungsvergütung an Vermittler weitergeben. Die Höhe dieser Vergütung richtet sich in der Regel nach dem vermittelten Fondsvolumen.

Darüber hinaus erhält der Fondsmanager, wenn die Nettovermögenswerte des Teilfonds während eines Geschäftsjahres („der Bilanzierungszeitraum“) eine positive Wertentwicklung erzielen, eine Performancegebühr in Höhe des Betrags, um den diese Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindex übersteigt („Outperformance“). Der Referenzindex setzt sich zu 50 % aus dem MDAX® Performance Index und zu 50 % aus dem SDAX® Performance Index zusammen. Beide Indizes werden von STOXX Limited, Zürich, Schweiz, verwaltet.

Entwickelt sich das Nettovermögen des Teilfonds während des Bilanzierungszeitraums negativ, erhält der Fondsmanager keine Performancegebühr. Jede negative Performance gegenüber dem Referenzindex wird auf den folgenden Bilanzierungszeitraum übertragen. Die Zahlung der Performancegebühr ist erst wieder möglich, nachdem dieser negative Übertrag ausgeglichen ist. Dies umfasst auch etwaige Underperformance-Beträge aus den fünf vorangegangenen Bilanzierungszeiträumen.

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Anhang 3 – Verwaltungs- und Performancegebühren (Fortsetzung)

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

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch aufgelaufene Performancegebühr je ausgegebener Anteilseinheit im Fonds zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine Performancegebühr kann nur entnommen werden, wenn entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Bei Underperformance der Benchmark kann die Performancegebühr entfallen, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraums unter dem Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraums liegt („negative Anteilwertperformance“).

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

- (a) für Anteile der Anteilklasse A maximal 1,80 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.
- (b) für Anteile der Anteilklasse C maximal 0,90 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.
- (c) für Anteile der Anteilklasse CAV maximal 2,00 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Investmentfonds zurückgestellt und am Ende jedes Monats ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Vergütung an Vermittler weitergeben. Die Höhe dieser Vergütung richtet sich in der Regel nach dem vermittelten Fondsvolumen.

Darüber hinaus erhält der Fondsmanager eine Performancegebühr in Höhe des Betrags, um den der Nettoinventarwert des Teilfonds den Referenzindex MSCI Europe Micro Cap Net Total Return (EUR) (ein Index der MSCI Inc., New York) während eines Geschäftsjahres („der Bilanzierungszeitraum“) übertrifft.

Jede negative Performance gegenüber dem Referenzindex wird auf den folgenden Bilanzierungszeitraum übertragen. Die Zahlung der Performancegebühr ist erst wieder möglich, nachdem dieser negative Übertrag ausgeglichen ist. Dies umfasst auch etwaige Underperformance-Beträge aus den fünf vorangegangenen Bilanzierungszeiträumen.

- (a) Für Anteile der Anteilklasse A beträgt die Performancegebühr 20,00 % der Outperformance.
- (b) Für Anteile der Anteilklasse C beträgt die Performancegebühr 20,00 % der Outperformance.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch aufgelaufene Performancegebühr je ausgegebener Anteilseinheit im Fonds zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine Performancegebühr kann nur entnommen werden, wenn entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Bei Underperformance der Benchmark kann die Performancegebühr entfallen, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraums unter dem Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraums liegt („negative Anteilwertperformance“).

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Anhang 3 – Verwaltungs- und Performancegebühren (Fortsetzung)

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

- (a) für Anteile der Anteilklasse A maximal 1,80 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.
- (b) für Anteile der Anteilklasse C maximal 1,00 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Investmentfonds zurückgestellt und am Ende jedes Monats ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Vergütung an Vermittler weitergeben. Die Höhe dieser Vergütung richtet sich in der Regel nach dem vermittelten Fondsvolumen.

Darüber hinaus erhält der Fondsmanager für Anteile der Klassen C und A eine Performancegebühr in Höhe von 20 % des Betrags, um den die Wertentwicklung des Nettovermögens des Teilfonds während eines Geschäftsjahres („der Bilanzierungszeitraum“) den Wert des €STR (ESTRON-Index) + 200 Basispunkte („die Benchmark“) übersteigt. Jede negative Performance gegenüber der Benchmark wird auf den folgenden Bilanzierungszeitraum übertragen. Die Zahlung der Performancegebühr ist erst wieder möglich, nachdem dieser negative Übertrag ausgeglichen ist. Dies umfasst auch etwaige Underperformance-Beträge aus den fünf vorangegangenen Bilanzierungszeiträumen.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch aufgelaufene Performancegebühr je ausgegebener Anteilseinheit im Fonds zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine Performancegebühr kann nur entnommen werden, wenn entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Bei Underperformance der Benchmark kann die Performancegebühr entfallen, wenn der Anteilwert am Ende des Bilanzierungszeitraums unter dem Anteilwert zu Beginn des Bilanzierungszeitraums liegt („negative Anteilwertperformance“).

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

- (a) für Anteile der Anteilklasse A maximal 1,20 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.
- (b) für Anteile der Anteilklasse C maximal 0,60 % pro Jahr des jeweiligen Nettoinventarwerts.

Die Verwaltungsgebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet, im Investmentfonds zurückgestellt und am Ende jedes Monats ausgezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Teile ihrer Vergütung an Vermittler weitergeben. Die Höhe dieser Vergütung richtet sich in der Regel nach dem vermittelten Fondsvolumen.

Darüber hinaus erhält der Fondsmanager eine Performancegebühr in Höhe von 10 % des Betrags, um den der Nettoinventarwert des Teilfonds den Referenzindex Refinitiv Global Focus Convertible Bonds Hedged (EUR) Index (ein Index der Refinitiv Inc., New York) während eines Geschäftsjahres („der Bilanzierungszeitraum“) übertrifft. Jede negative Performance gegenüber dem Referenzindex wird auf den folgenden Bilanzierungszeitraum übertragen. Die Zahlung der Performancegebühr ist erst wieder möglich, nachdem dieser negative Übertrag ausgeglichen ist. Dies umfasst auch etwaige Underperformance-Beträge aus den fünf vorangegangenen Bilanzierungszeiträumen.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch aufgelaufene Performancegebühr je ausgegebener Anteilseinheit im Fonds zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine Performancegebühr kann nur entnommen werden, wenn entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Anhang 3 – Verwaltungs- und Performancegebühren (Fortsetzung)

Bei Underperformance der Benchmark kann die Performancegebühr entfallen, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraums unter dem Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraums liegt („negative Anteilwertperformance“).

Gemäß den Bestimmungen des aktuellen Prospekts haben die Anlageverwalter des jeweiligen Teilfonds daher Anspruch auf eine Erfolgsgebühr zusätzlich zur Verwaltungsgebühr, sofern die Steigerung des Nettoinventarwerts pro Anteil des Teilfonds im Laufe des Kalenderjahres die jeweiligen Referenzindizes im gleichen Zeitraum übertrifft. Diese Gebühren schlagen sich im Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds nieder.

Die folgende Tabelle zeigt die Teilfonds, für die im Berichtsjahr Erfolgsgebühren berechnet wurden.

Fondsname	Teilfondswährung	Erfolgsgebühr	Prozentualer Anteil am durchschnittlichen Nettovermögen der Anteilsklasse
Lupus alpha All Opportunities Fund			
Klasse A	EUR	108.193	2,13%
Klasse C	EUR	1.652.818	2,32%

Anhang 4 – Abonnementsteuer und Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen

(a) Steuerliche Behandlung des Fonds

Das Vermögen des Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer vierteljährlichen Steuer („Abonnementsteuer“) in Höhe von 0,05 % pro Jahr des am Ende des Quartals ausgewiesenen Nettofondsvermögens.

Mit Ausnahme einer einmaligen Steuer in Höhe von EUR 1.250, die bei der Auflegung des Fonds entrichtet wurde, unterliegen die Erträge aus der Anlage des Fondsvermögens in Luxemburg keiner Besteuerung; sie können jedoch in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellensteuer unterliegen. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotstelle werden für diese Quellensteuern einzeln oder für alle Anteilinhaber Belege einholen.

Die vorstehenden Angaben basieren auf der aktuellen Rechtslage und Verwaltungspraxis und können sich ändern.

(b) Steuerliche Behandlung der Anteilinhaber – Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen

Das Gesetz vom 21. Juni 2005 (das „Gesetz“) hat die Richtlinie 2003/48/EG des Rates zur Besteuerung von Zinserträgen (die „Zinsbesteuerungsrichtlinie“) in luxemburgisches Recht umgesetzt.

Die Zinsbesteuerungsrichtlinie soll sicherstellen, dass Zinszahlungen aus Schuldforderungen („Zinserträge“) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union („Mitgliedstaat“) an in einem anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Personen („wirtschaftlich Berechtigte“) wirksam besteuert werden. So sind die Mitgliedstaaten nach der Zinsbesteuerungsrichtlinie verpflichtet, den zuständigen Behörden des Mitgliedstaats des wirtschaftlichen Eigentümers bestimmte Mindestinformationen über Zinserträge sowie über die Identität des wirtschaftlichen Eigentümers zu übermitteln („Informationsaustausch“). Ausnahmen bilden Österreich, Belgien und Luxemburg, die für diese Zinserträge während einer Übergangszeit Quellensteuern erheben werden.

Andere Länder, darunter die Schweiz, abhängige oder assoziierte Gebiete von EU-Mitgliedstaaten, die Fürstentümer Monaco, Liechtenstein und Andorra sowie die Republik San Marino, haben ebenfalls ähnliche Maßnahmen in Form von Informationsaustausch oder Quellensteuern ergriffen.

In Luxemburg sieht das Gesetz die Erhebung einer Quellensteuer vor, die in drei Schritten von zunächst 15 % (1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008) auf 20 % (1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011) und schließlich auf 35 % (ab 1. Juli 2011) erhöht wird.

Artikel 9 des Gesetzes sieht jedoch vor, dass keine Quellensteuer einbehalten wird, sofern der wirtschaftliche Eigentümer die

Anhang zum Halbjahresbericht (zum 30. Juni 2026) (Fortsetzung)

Zahlstelle schriftlich ermächtigt, Informationen im Rahmen des Informationsaustauschs weiterzugeben.

Anhang 4 – Abonnementsteuer und Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (Fortsetzung)

Von dem Teilfonds ausgeschüttete Dividenden fallen in den Anwendungsbereich der Zinsbesteuerungsrichtlinie, wenn mehr als 15 % des Vermögens des betreffenden Portfolios in Schuldtitel (im Sinne des Gesetzes) angelegt sind. Die Zinsbesteuerungsrichtlinie gilt für Rücknahmeerlöse, die ein Anteilinhaber bei Rücknahme von Anteilen erhält, wenn mehr als 40 % des Vermögens des betreffenden Teilfonds in Schuldtiteln angelegt sind.

Wenn der Antragsteller der Verwaltungsgesellschaft die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen unvollständig oder unzureichend zur Verfügung stellt, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, den Antrag auf Ausgabe von Anteilen abzulehnen.

Anhang 5 – Transaktionskosten

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2026 beliefen sich die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren und Derivaten auf:

Die Transaktionskosten während des Berichtszeitraums stellten sich wie folgt dar:

Teilfonds	Teilfondswährung	Gesamttransaktionskosten
Lupus alpha Smaller Euro Champions	EUR	197.008
Lupus alpha Smaller German Champions	EUR	1.048.474
Lupus alpha Micro Champions	EUR	100.700
Lupus alpha All Opportunities Fund	EUR	171.639
Lupus alpha Global Convertible Bonds	EUR	-

Anhang 6 – Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des Berichtszeitraums sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Anhang 7 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Änderungen und keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Anhang 8 – Verpflichtungen aus Termingeschäften und Angaben gemäß ESMA 2012/832

Im Berichtszeitraum wurden keine effizienten Techniken des Portfoliomanagements eingesetzt.

Zum 30. Juni 2026 verfügte die Gesellschaft über keine Sicherheiten.

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

Die Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen von Lupus alpha Smaller Euro Champions, die gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) erforderlich sind, finden Sie unter „Sonstige Angaben (ungeprüft)“ und in Artikel 50 Absatz 2 der SFDR-RTS.

Anhang 10 – Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Angaben gemäß Artikel A.

Im Berichtszeitraum gab es keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der oben genannten Rechtsvorschrift.

Lupus alpha Smaller Euro Champions Anlageverzeichnis zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
<i>Österreich</i>				
ANDRITZ AG	EUR	9.800	740.880	1,20
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	7.300	1.540.300	2,50
BAWAG Group AG, Reg. S, 144A	EUR	2.000	350.600	0,57
DO & CO AG	EUR	5.600	1.215.200	1,97
OMV AG	EUR	7.000	386.050	0,63
Strabag SE 'BR'	EUR	11.800	1.051.380	1,70
UNIQA Insurance Group AG	EUR	56.600	998.424	1,62
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	15.900	1.023.960	1,66
Wienerberger AG	EUR	25.500	576.300	0,93
			<u>7.883.094</u>	<u>12,78</u>
<i>Belgien</i>				
Cenergy Holdings SA	EUR	38.400	883.200	1,43
D'ieteren Group	EUR	8.600	1.465.440	2,38
Elia Group SA	EUR	6.600	922.680	1,49
Fagron	EUR	48.100	1.159.210	1,88
Kinepolis Group NV	EUR	14.400	510.480	0,83
Melexis NV	EUR	3.700	288.970	0,47
Umicore SA	EUR	31.000	627.440	1,02
			<u>5.857.420</u>	<u>9,50</u>
<i>Dänemark</i>				
Cementir Holding NV	EUR	12.400	180.420	0,29
			<u>180.420</u>	<u>0,29</u>
<i>Finnland</i>				
Huhtamaki OYJ	EUR	14.000	367.920	0,60
Kesko OYJ 'B'	EUR	36.500	713.940	1,16
Metso OYJ	EUR	78.000	1.185.600	1,92
			<u>2.267.460</u>	<u>3,68</u>
<i>Frankreich</i>				
Abivax SA	EUR	5.500	635.250	1,03
Alten SA	EUR	2.800	148.400	0,24
Capgemini SE	EUR	6.000	527.760	0,85
Elis SA	EUR	22.400	607.040	0,98

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Smaller Euro Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Frankreich (Fortsetzung)</i>				
IPSOS SA	EUR	9.700	337.948	0,55
JCDecaux SE	EUR	39.000	750.360	1,22
Mersen SA	EUR	7.200	299.952	0,49
Quadiant SA	EUR	27.200	320.960	0,52
SEB SA	EUR	6.000	276.480	0,45
SPIE SA	EUR	26.000	1.310.400	2,12
Teleperformance SE	EUR	9.000	413.820	0,67
Trigano SA	EUR	4.600	646.300	1,05
Vicat SACA	EUR	9.900	628.650	1,02
Virbac SACA	EUR	3.500	1.163.750	1,89
Viridien	EUR	2.600	217.880	0,35
			<u>8.284.950</u>	<u>13,43</u>
<i>Deutschland</i>				
AIXTRON SE	EUR	7.700	405.174	0,66
Aurubis AG	EUR	2.300	416.760	0,68
Auto1 Group SE, Reg. S, 144A	EUR	23.000	532.680	0,86
Bechtle AG	EUR	20.000	619.600	1,00
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S, 144A	EUR	7.500	492.375	0,80
Elmos Semiconductor SE	EUR	4.300	775.720	1,26
flatexDEGIRO SE	EUR	24.500	918.750	1,49
GEA Group AG	EUR	15.000	900.750	1,46
IONOS Group SE	EUR	21.800	593.832	0,96
Knorr-Bremse AG	EUR	6.000	609.600	0,99
MTU Aero Engines AG	EUR	1.300	473.070	0,77
Nordex SE	EUR	8.000	369.600	0,60
Rational AG	EUR	1.230	787.815	1,28
RENK Group AG	EUR	16.600	700.105	1,13
Schaeffler AG	EUR	63.000	534.240	0,87
Siltronic AG	EUR	5.700	464.550	0,75
SMA Solar Technology AG	EUR	9.100	572.845	0,93
SUSS MicroTec SE	EUR	1.800	167.490	0,27
TAG Immobilien AG	EUR	31.000	437.410	0,71
thyssenkrupp AG	EUR	28.000	291.340	0,47
TUI AG	EUR	123.000	890.520	1,44
Zalando SE, Reg. S, 144A	EUR	43.000	1.090.910	1,77
			<u>13.045.136</u>	<u>21,15</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Smaller Euro Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Griechenland</i>				
Alpha Bank SA	EUR	236.000	932.436	1,51
GEK TERNA SA	EUR	18.000	792.000	1,28
JUMBO SA	EUR	13.600	305.184	0,49
Metlen Energy & Metals plc	EUR	38.200	1.558.560	2,53
Public Power Corp. SA	EUR	46.000	1.058.000	1,72
			<u>4.646.180</u>	<u>7,53</u>
<i>Irland</i>				
Bank of Ireland Group plc	EUR	24.000	418.200	0,68
Glanbia plc	EUR	33.500	819.410	1,33
Kerry Group plc 'A'	EUR	5.700	457.995	0,74
Kingspan Group plc	EUR	12.000	959.400	1,56
			<u>2.655.005</u>	<u>4,31</u>
<i>Italien</i>				
Banca Generali SpA	EUR	8.300	541.160	0,88
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	41.000	445.424	0,72
Brembo NV	EUR	55.700	570.368	0,92
Carel Industries SpA, Reg. S, 144A	EUR	29.000	920.750	1,49
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	21.700	1.001.238	1,62
ERG SpA	EUR	30.100	719.992	1,17
Intercos SpA	EUR	31.200	404.352	0,66
Interpump Group SpA	EUR	12.000	405.840	0,66
Maire SpA	EUR	52.000	744.640	1,21
OVS SpA, Reg. S, 144A	EUR	21.000	126.945	0,21
Reply SpA	EUR	4.000	365.800	0,59
Sanlorenzo SpA	EUR	6.700	239.860	0,39
Webuild SpA	EUR	60.000	136.680	0,22
			<u>6.623.049</u>	<u>10,74</u>
<i>Luxemburg</i>				
APERAM SA	EUR	9.000	383.040	0,62
			<u>383.040</u>	<u>0,62</u>
<i>Niederlande</i>				
Arcadis NV	EUR	18.500	621.970	1,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Smaller Euro Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Niederlande (Fortsetzung)</i>				
Basic-Fit NV, Reg. S, 144A	EUR	47.600	1.551.760	2,52
BE Semiconductor Industries NV	EUR	1.300	373.230	0,61
CTP NV, Reg. S, 144A	EUR	54.200	865.032	1,40
Fugro NV	EUR	20.400	192.780	0,31
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	EUR	3.000	45.708	0,07
Randstad NV	EUR	12.800	322.688	0,52
SBM Offshore NV	EUR	19.000	576.460	0,94
			4.549.628	7,38
<i>Portugal</i>				
EDP SA	EUR	136.200	623.932	1,01
Sonae SGPS SA	EUR	289.400	583.141	0,95
			1.207.073	1,96
<i>Spanien</i>				
Global Dominion Access SA, Reg. S, 144A	EUR	97.000	289.060	0,47
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	29.800	457.132	0,74
Neinor Homes SA, Reg. S, 144A	EUR	20.400	335.580	0,54
			1.081.772	1,75
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Acerinox SA	EUR	29.000	444.570	0,72
			444.570	0,72
Summe der Aktien			59.108.797	95,84
Summe der Übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind			59.108.797	95,84
Summe der Anlagen			59.108.797	95,84
Barmittel			2.306.660	3,74
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			258.517	0,42
Nettogesamtvermögen			61.673.974	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Smaller German Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind Aktien				
<i>Deutschland</i>				
2G Energy AG	EUR	229.500	16.271.550	2,59
Adidas AG	EUR	42.000	7.534.800	1,20
AIXTRON SE	EUR	160.000	8.419.200	1,34
AlzChem Group AG	EUR	48.000	8.332.800	1,32
Aurubis AG	EUR	72.500	13.137.000	2,09
Auto1 Group SE, Reg. S, 144A	EUR	300.000	6.948.000	1,10
Basler AG	EUR	184.739	5.218.877	0,83
Bayer AG	EUR	103.000	4.986.230	0,79
Bechtle AG	EUR	324.000	10.037.520	1,59
Bilfinger SE	EUR	80.000	6.428.000	1,02
Circus SE	EUR	155.000	826.150	0,13
Commerzbank AG	EUR	141.000	5.249.430	0,83
Deutsche Lufthansa AG	EUR	1.542.000	15.435.420	2,45
Deutz AG	EUR	2.027.000	17.726.115	2,82
Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference	EUR	98.000	4.263.980	0,68
Draegerwerk AG & Co. KGaA Preference	EUR	53.000	4.372.500	0,69
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S, 144A	EUR	104.000	6.827.600	1,08
Eckert & Ziegler SE	EUR	681.000	10.398.870	1,65
Einhell Germany AG	EUR	30.000	2.076.000	0,33
Elmos Semiconductor SE	EUR	94.000	16.957.600	2,69
Evonik Industries AG	EUR	296.000	4.700.480	0,75
flatexDEGIRO SE	EUR	400.000	15.000.000	2,38
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	130.000	5.196.100	0,83
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	172.000	11.592.800	1,84
FUCHS SE Preference	EUR	215.000	8.221.600	1,31
Gabler Group AG	EUR	120.500	4.458.500	0,71
GEA Group AG	EUR	153.000	9.187.650	1,46
Heidelberg Materials AG	EUR	26.000	4.339.400	0,69
Hensoldt AG	EUR	117.000	7.927.920	1,26
HOCHTIEF AG	EUR	18.000	9.126.000	1,45
HUGO BOSS AG	EUR	96.000	3.606.720	0,57
Hypoport SE	EUR	35.000	2.933.000	0,47
Init Innovation in Traffic Systems SE	EUR	130.000	6.032.000	0,96
IONOS Group SE	EUR	380.000	10.351.200	1,64
JDC Group AG	EUR	150.000	3.405.000	0,54
Jenoptik AG	EUR	254.500	11.946.230	1,90
JOST Werke SE, Reg. S, 144A	EUR	256.000	13.312.000	2,12
K+S AG	EUR	490.000	6.472.900	1,03

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Smaller German Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Deutschland (Fortsetzung)</i>				
Knorr-Bremse AG	EUR	186.000	18.897.600	3,00
Krones AG	EUR	45.000	5.049.000	0,80
LEG Immobilien SE	EUR	84.000	4.641.000	0,74
MTU Aero Engines AG	EUR	15.000	5.458.500	0,87
Nemetschek SE	EUR	111.000	5.894.100	0,94
Nordex SE	EUR	282.000	13.028.400	2,07
OHB SE	EUR	20.800	5.876.000	0,93
OHB SE Rights	EUR	20.800	25.625	–
Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	53.000	2.692.400	0,43
Puma SE	EUR	121.000	3.216.180	0,51
PVA TePla AG	EUR	326.000	14.715.640	2,34
Rational AG	EUR	22.100	14.155.050	2,25
RENK Group AG	EUR	230.000	9.700.250	1,54
RWE AG	EUR	75.000	4.246.500	0,67
SAF-Holland SE	EUR	500.000	10.125.000	1,61
Salzgitter AG	EUR	77.500	3.507.650	0,56
Sartorius AG Preference	EUR	39.500	9.069.200	1,44
Schaeffler AG	EUR	780.000	6.614.400	1,05
Secunet Security Networks AG	EUR	32.000	5.401.600	0,86
Siltronic AG	EUR	132.600	10.806.900	1,72
Singulus Technologies AG 'BR'	EUR	88.000	827.200	0,13
Sixt SE	EUR	146.300	9.319.310	1,48
SMA Solar Technology AG	EUR	197.500	12.432.625	1,98
SUSS MicroTec SE	EUR	117.000	10.886.850	1,73
TAG Immobilien AG	EUR	595.000	8.395.450	1,33
Talanx AG	EUR	114.000	12.608.400	2,00
thyssenkrupp AG	EUR	900.000	9.364.500	1,49
Tkms AG& Co. KGaA	EUR	88.000	6.564.800	1,04
Tonies SE 'A'	EUR	459.700	5.810.608	0,92
TUI AG	EUR	1.463.000	10.592.120	1,68
Verbio SE	EUR	168.000	5.006.400	0,80
Vossloh AG	EUR	129.000	8.107.650	1,29
Wacker Neuson SE	EUR	472.000	8.826.400	1,40
Zalando SE, Reg. S, 144A	EUR	292.000	7.408.040	1,18
			<u>578.528.490</u>	<u>91,91</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Smaller German Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Niederlande</i>				
Redcare Pharmacy NV, Reg. S, 144A	EUR	130.000	8.573.500	1,36
			<u>8.573.500</u>	<u>1,36</u>
<i>Südkorea</i>				
Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	EUR	441.000	15.876.000	2,52
			<u>15.876.000</u>	<u>2,52</u>
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
QIAGEN NV	EUR	180.000	6.102.000	0,97
			<u>6.102.000</u>	<u>0,97</u>
Summe der Aktien			<u>609.079.990</u>	<u>96,76</u>
Summe der Übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind			<u>609.079.990</u>	<u>96,76</u>
Summe der Anlagen			<u>609.079.990</u>	<u>96,76</u>
Barmittel			<u>24.868.271</u>	<u>3,95</u>
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			<u>(4.455.618)</u>	<u>(0,71)</u>
Nettogesamtvermögen			<u>629.492.643</u>	<u>100,00</u>

Lupus alpha Micro Champions Anlageverzeichnis zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
<i>Österreich</i>				
DO & CO AG	EUR	6.300	1.367.100	1,33
			<u>1.367.100</u>	<u>1,33</u>
<i>Bulgarien</i>				
Shelly Group SE	EUR	29.400	1.746.360	1,70
			<u>1.746.360</u>	<u>1,70</u>
<i>Zypern</i>				
ASBISc Enterprises plc	PLN	28.000	638.512	0,62
			<u>638.512</u>	<u>0,62</u>
<i>Finnland</i>				
Framery Group OYJ	EUR	180.000	1.173.600	1,14
GRK Infra OYJ	EUR	38.000	729.600	0,71
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	31.000	1.289.600	1,25
Incap OYJ	EUR	61.000	540.460	0,53
			<u>3.733.260</u>	<u>3,63</u>
<i>Frankreich</i>				
Derichebourg SA	EUR	87.000	829.545	0,81
Jacquet Metals SACA	EUR	54.500	1.114.525	1,08
Semco Technologies SAS	EUR	22.500	1.116.000	1,08
			<u>3.060.070</u>	<u>2,97</u>
<i>Deutschland</i>				
2G Energy AG	EUR	55.000	3.899.500	3,79
Basler AG	EUR	71.000	2.005.750	1,95
Clearvise AG	EUR	824.334	993.323	0,97
DEFAMA AG	EUR	57.000	1.368.000	1,33
Deutz AG	EUR	116.000	1.014.420	0,99
Eckert & Ziegler SE	EUR	65.000	992.550	0,96
Einhell Germany AG	EUR	29.500	2.041.400	1,98
Gabler Group AG	EUR	21.000	777.000	0,76
Innoscripta SE	EUR	7.600	581.400	0,56
JDC Group AG	EUR	31.800	721.860	0,70

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Micro Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Deutschland (Fortsetzung)</i>				
Jenoptik AG	EUR	35.000	1.642.900	1,60
JOST Werke SE, Reg. S, 144A	EUR	45.000	2.340.000	2,27
KSB SE & Co. KGaA Preference	EUR	1.300	1.116.700	1,09
Limes Schlosskliniken AG	EUR	3.400	1.853.000	1,80
MLP SE	EUR	97.000	709.070	0,69
Nynomic AG	EUR	65.000	1.111.500	1,08
Pfisterer Holding SE	EUR	5.000	472.000	0,46
PVA TePla AG	EUR	14.500	654.530	0,64
Uzin Utz SE	EUR	13.500	861.300	0,84
Vossloh AG	EUR	15.900	999.315	0,97
Zeal Network SE	EUR	39.000	1.649.700	1,60
			<u>27.805.218</u>	<u>27,03</u>
<i>Griechenland</i>				
Aegean Airlines SA	EUR	87.000	1.104.900	1,08
Optima bank SA	EUR	101.000	1.010.000	0,98
Quest Holdings SA	EUR	90.000	630.000	0,61
			<u>2.744.900</u>	<u>2,67</u>
<i>Irland</i>				
Irish Continental Group plc	EUR	268.000	1.666.960	1,62
			<u>1.666.960</u>	<u>1,62</u>
<i>Italien</i>				
Cembre SpA	EUR	21.400	1.921.720	1,87
Comer Industries SpA	EUR	47.500	2.204.000	2,14
LU-VE SpA	EUR	60.000	3.984.000	3,87
Multiply Group SpA	EUR	34.000	1.154.300	1,12
Newron Pharmaceuticals SpA	CHF	14.000	197.952	0,19
Next Geosolutions Europe SpA	EUR	59.000	926.300	0,90
Pharmanutra SpA	EUR	29.500	2.587.150	2,51
Racing Force SpA	EUR	365.000	1.702.725	1,66
Revo Insurance SpA	EUR	12.000	315.600	0,31
Reway Group SpA	EUR	53.500	540.350	0,53

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Micro Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Italien (Fortsetzung)</i>				
Tesmec SpA	EUR	1.932.000	835.590	0,81
			16.369.687	15,91
<i>Norwegen</i>				
Endur ASA	NOK	50.000	492.331	0,48
General Oceans A/S	NOK	300.000	525.035	0,51
Kitron ASA	NOK	80.000	754.495	0,73
Magnora Data Center ASA	NOK	425.000	467.242	0,45
Medistim ASA	NOK	50.000	1.012.063	0,98
NORBIT ASA	NOK	48.000	717.866	0,70
Norconsult Norge A/S	NOK	300.000	954.610	0,93
Smartoptics Group ASA	NOK	85.000	375.657	0,37
			5.299.299	5,15
<i>Polen</i>				
Benefit Systems SA	PLN	1.150	1.303.737	1,27
Creotech Instruments SA	PLN	2.300	406.214	0,39
Murapol SA	PLN	86.000	758.442	0,74
			2.468.393	2,40
<i>Spanien</i>				
Arteche Lantegi Elkartea SA	EUR	13.000	438.100	0,42
Atalaya Mining Copper SA	GBP	134.528	1.275.150	1,24
Clinica Baviera SA	EUR	35.500	2.044.800	1,99
			3.758.050	3,65
<i>Schweden</i>				
Alimak Group AB, Reg. S, 144A	SEK	148.000	1.589.006	1,54
Apotea AB	SEK	110.000	737.639	0,72
BTS Group AB 'B'	SEK	51.600	806.758	0,78
Clavister AB	SEK	2.822.000	1.252.235	1,22
CTT Systems AB	SEK	31.000	357.487	0,35
Hanza AB	SEK	92.000	1.197.286	1,16
INVISIO AB	SEK	35.000	648.439	0,63
Meds Apotek AB	SEK	202.000	397.974	0,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Micro Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Schweden (Fortsetzung)</i>				
NCAB Group AB	SEK	299.000	2.269.854	2,21
Note AB	SEK	25.000	356.077	0,34
OEM International AB 'B'	SEK	80.000	1.207.408	1,17
Rejlers AB 'B'	SEK	116.800	1.488.365	1,45
			<u>12.308.528</u>	<u>11,96</u>
<i>Schweiz</i>				
Comet Holding AG	CHF	2.200	975.665	0,95
Epic Suisse AG, Reg. S	CHF	7.500	671.732	0,65
SF Urban Properties AG	CHF	2.900	311.935	0,30
			<u>1.959.332</u>	<u>1,90</u>
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
Gulf Marine Services plc	GBP	2.436.000	515.250	0,50
			<u>515.250</u>	<u>0,50</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Advanced Medical Solutions Group plc	GBP	184.000	598.093	0,58
Alfa Financial Software Holdings plc, Reg. S, 144A	GBP	438.000	786.097	0,76
Applied Nutrition plc	GBP	56.000	202.181	0,20
Ashtead Technology Holdings plc	GBP	95.000	457.131	0,44
Bloomsbury Publishing plc	GBP	92.000	663.242	0,65
Coats Group plc	GBP	1.269.000	1.148.339	1,12
Cohort plc	GBP	39.000	556.881	0,54
Costain Group plc	GBP	342.000	823.828	0,80
Ecora Royalties plc	GBP	187.000	297.844	0,29
Filtronic plc	GBP	184.000	593.820	0,58
Galliford Try Holdings plc	GBP	81.000	494.610	0,48
Hollywood Bowl Group plc	GBP	350.000	1.115.329	1,08
IQE plc	GBP	460.000	253.388	0,25
MS INTERNATIONAL plc	GBP	25.000	417.922	0,41
On the Beach Group plc, Reg. S, 144A	GBP	263.000	533.691	0,52
Porvair plc	GBP	112.000	1.047.962	1,02
SigmaRoc plc	GBP	1.160.000	1.722.349	1,67

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Micro Champions Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</i>				
Volex plc	GBP	107.000	699.334	0,68
			12.412.041	12,07
<i>Vietnam</i>				
XP Power Ltd.	GBP	14.000	315.624	0,31
			315.624	0,31
Summe der Aktien			98.168.584	95,42
Summe der Übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind			98.168.584	95,42
Summe der Anlagen			98.168.584	95,42
Barmittel			3.932.378	3,82
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			778.014	0,76
Nettogesamtvermögen			102.878.976	100,00

Lupus alpha All Opportunities Fund Anlageverzeichnis zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Wandelanleihen				
<i>Deutschland</i>				
Bechtle AG, Reg. S 2% 08.12.2030	EUR	2.500.000	2.504.071	3,31
K+S AG, Reg. S 0.625% 16.06.2031	EUR	300.000	299.472	0,40
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04.09.2030	EUR	600.000	580.398	0,77
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0% 15.07.2033	EUR	1.700.000	1.735.107	2,29
RAG-Stiftung, Reg. S 1,875% 16.11.2029	EUR	2.000.000	2.188.273	2,89
TUI AG, Reg. S 1,95% 26.07.2031	EUR	800.000	911.272	1,20
Vonovia SE, Reg. S 0% 30.06.2031	EUR	600.000	616.041	0,81
			<u>8.834.634</u>	<u>11,67</u>
<i>Italien</i>				
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05.05.2028	EUR	1.000.000	941.447	1,24
Salini SpA, Reg. S 4% 30.05.2028	EUR	600.000	662.175	0,88
			<u>1.603.622</u>	<u>2,12</u>
<i>Schweden</i>				
Fastighets AB Balder, Reg. S 3,5% 23.02.2028	EUR	400.000	419.147	0,55
			<u>419.147</u>	<u>0,55</u>
Summe der Wandelanleihen			<u>10.857.403</u>	<u>14,34</u>
Aktien				
<i>Australien</i>				
Tamboran Resources Corp.	USD	53.586	1.523.730	2,01
			<u>1.523.730</u>	<u>2,01</u>
<i>Österreich</i>				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	4.000	844.000	1,11
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	45.000	1.026.000	1,35
CPI Europe AG	EUR	30.000	461.400	0,61
DO & CO AG	EUR	5.000	1.085.000	1,43
Frauenthal Holding AG	EUR	75.977	1.732.276	2,29
Semperit AG Holding	EUR	84.000	1.255.800	1,66
Strabag SE 'BR'	EUR	6.000	534.600	0,71

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha All Opportunities Fund Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Österreich (Fortsetzung)</i>				
UNIQA Insurance Group AG	EUR	50.000	882.000	1,16
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	7.000	450.800	0,60
Wienerberger AG	EUR	30.000	678.000	0,90
			<u>8.949.876</u>	<u>11,82</u>
<i>Belgien</i>				
Cenergy Holdings SA	EUR	20.000	460.000	0,61
D'ieteren Group	EUR	3.000	511.200	0,67
Elia Group SA	EUR	3.000	419.400	0,55
Lotus Bakeries NV	EUR	50	581.000	0,77
			<u>1.971.600</u>	<u>2,60</u>
<i>Bulgarien</i>				
Shelly Group SE	EUR	10.000	594.000	0,79
			<u>594.000</u>	<u>0,79</u>
<i>Dänemark</i>				
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	10.000	326.693	0,43
			<u>326.693</u>	<u>0,43</u>
<i>Frankreich</i>				
Valneva SE	EUR	120.000	270.600	0,36
			<u>270.600</u>	<u>0,36</u>
<i>Deutschland</i>				
All for One Group SE	EUR	9.400	288.580	0,38
Deutz AG	EUR	70.000	612.150	0,81
Evotec SE	EUR	150.000	749.700	0,99
Finexity AG	EUR	12.600	463.680	0,61
FRIWO AG	EUR	31.872	161.113	0,21
JOST Werke SE, Reg. S, 144A	EUR	10.000	520.000	0,69
LEG Immobilien SE	EUR	10.000	552.500	0,73
OTI Greentech AG	EUR	9.318	112	–
Stabilus SE	EUR	30.000	454.200	0,60
Stratec SE	EUR	20.000	336.000	0,44

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha All Opportunities Fund Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Deutschland (Fortsetzung)</i>				
Wacker Neuson SE	EUR	20.000	374.000	0,50
			4.512.035	5,96
<i>Griechenland</i>				
Aegean Airlines SA	EUR	62.000	787.400	1,04
Alpha Bank SA	EUR	205.000	809.955	1,07
Avax SA	EUR	100.000	349.000	0,46
Euronext Athens Holding SA	EUR	100.000	758.000	1,00
GEK TERNA SA	EUR	25.000	1.100.000	1,45
HELLENiQ ENERGY Holdings S.A.	EUR	65.000	718.250	0,95
Metlen Energy & Metals plc	EUR	70.000	2.885.400	3,81
Public Power Corp. SA	EUR	20.000	460.000	0,61
Quest Holdings SA	EUR	64.000	448.000	0,59
			8.316.005	10,98
<i>Irland</i>				
Uniphar plc	EUR	130.000	578.500	0,77
			578.500	0,77
<i>Italien</i>				
Altea Green Power SpA	EUR	75.000	523.500	0,69
Ariston Holding NV	EUR	340.000	1.220.600	1,61
Brembo NV	EUR	80.000	819.200	1,08
Carel Industries SpA, Reg. S, 144A	EUR	30.000	952.500	1,26
CIR SpA	EUR	1.047.000	727.665	0,96
d'Amico International Shipping SA	EUR	85.000	560.150	0,74
Davide Campari-Milano NV	EUR	100.000	544.800	0,72
De' Longhi SpA	EUR	15.000	557.100	0,74
Fila SpA	EUR	80.000	736.000	0,97
Interpump Group SpA	EUR	25.000	845.500	1,12
Italian Exhibition Group SpA	EUR	40.000	534.000	0,71
Maire SpA	EUR	120.000	1.718.400	2,27
MFE-MediaForEurope NV 'A'	EUR	180.000	506.880	0,67
Next Geosolutions Europe SpA	EUR	50.000	785.000	1,04
Reply SpA	EUR	10.000	914.500	1,21
Sanlorenzo SpA	EUR	25.000	895.000	1,18

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha All Opportunities Fund Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Italien (Fortsetzung)</i>				
Seco SpA	EUR	500.000	1.622.500	2,14
Sogefi SpA	EUR	350.000	721.000	0,95
Technogym SpA, Reg. S, 144A	EUR	27.000	410.400	0,54
Tesmec SpA	EUR	4.000.000	1.730.000	2,29
Webuild SpA	EUR	500.000	1.139.000	1,50
Wiit SpA	EUR	15.000	517.500	0,68
			<u>18.981.195</u>	<u>25,07</u>
<i>Niederlande</i>				
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	40.000	490.800	0,65
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	9.200	1.048.800	1,38
SBM Offshore NV	EUR	8.000	242.720	0,32
			<u>1.782.320</u>	<u>2,35</u>
<i>Polen</i>				
Murapol SA	PLN	95.500	842.224	1,11
			<u>842.224</u>	<u>1,11</u>
<i>Spanien</i>				
Cirsa Enterprises SA	EUR	20.000	248.000	0,33
			<u>248.000</u>	<u>0,33</u>
<i>Schweden</i>				
Beijer Ref AB 'B'	SEK	45.000	577.495	0,76
Munters Group AB, Reg. S, 144A	SEK	33.000	514.160	0,68
			<u>1.091.655</u>	<u>1,44</u>
<i>Schweiz</i>				
Highlight Communications AG 'BR'	EUR	610.959	427.671	0,56
Landis+Gyr Group AG	CHF	10.000	469.508	0,62
Naturenergie Holding AG	CHF	20.300	677.956	0,90
			<u>1.575.135</u>	<u>2,08</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha All Opportunities Fund Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Aston Martin Lagonda Global Holdings plc, Reg. S, 144A	GBP	150.000	65.753	0,09
Kistos Holdings plc	GBP	40.000	112.607	0,15
Williams Grand Prix Holdings plc	EUR	60.000	600	–
			178.960	0,24
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Acerinox SA	EUR	70.000	1.073.100	1,42
ADTRAN Holdings, Inc.	EUR	59.400	717.908	0,95
RHI Magnesita NV	GBP	12.500	396.881	0,52
Stellantis NV	EUR	175.000	870.713	1,15
ULURU, Inc.	USD	50.000	437	–
			3.059.039	4,04
Summe der Aktien			54.801.567	72,38
Summe der Übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind			65.658.970	86,72
Anteile an zugelassenen OGAW oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen				
Kollektive Kapitalanlagen - OGAW				
<i>Luxemburg</i>				
Lupus Alpha Global Convertible Bonds Klasse C H [†]	EUR	10.900	1.351.164	1,78
			1.351.164	1,78
Summe der Kollektiven Kapitalanlagen - OGAW			1.351.164	1,78
Summe der Anteile an zugelassenen OGAW oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen			1.351.164	1,78
Summe der Anlagen			67.010.134	88,50
Barmittel			9.993.345	13,20
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			(1.289.209)	(1,70)
Nettogesamtvermögen			75.714.270	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha All Opportunities Fund Anlageverzeichnis zum 30. Juni 2026

Finanzterminkontrakte

						Globale Exposition	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
Sicherheitsbeschreibung					Anzahl der Kontrakte	Währung	EUR	EUR
EURO STOXX 50 Index, 18.09.2026					(200)	EUR	(12.712.000)	(117.000)
STOXX Europe 600 Index, 18.09.2026					(450)	EUR	(14.496.750)	(131.950)
Summe	Nicht realisierter	Verlust	aus				(248.950)	(0,33)
Finanzterminkontrakten								
Nicht realisierter	Nettoverlust	aus					(248.950)	(0,33)
Finanzterminkontrakten								

Lupus alpha All Opportunities Fund Anlageverzeichnis zum 30. Juni 2026

Differenzkontrakte

Land	Sicherheitsbeschreibung	Währung	Bestände	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Österreich	OMV AG	EUR	20.000	UBS	72.596	0,10
Österreich	Porr AG	EUR	(12.000)	UBS	13.211	0,02
Kanada	First Majestic Silver Corp.	USD	15.000	UBS	25.453	0,03
Frankreich	SOITEC	EUR	(2.000)	UBS	76.571	0,10
Ungarn	OTP Bank Nyrt.	HUF	7.000	UBS	63.748	0,08
Italien	Danieli & C Officine					
	Meccaniche SpA	EUR	60.000	UBS	104.669	0,14
Italien	Lottomatica Group SpA	EUR	(15.000)	UBS	28.811	0,04
Polen	Asseco Poland SA	PLN	(12.000)	UBS	30.915	0,04
Polen	CD Projekt SA	PLN	(15.500)	UBS	54.101	0,07
Spanien	Amadeus IT Group SA	EUR	(15.000)	UBS	106.974	0,14
Spanien	Arteche Lantegi Elkartea SA	EUR	(10.000)	UBS	13.556	0,02
Spanien	Corp. ACCIONA Energias					
	Renovables SA	EUR	35.000	UBS	92.780	0,12
Spanien	Solaria Energia y Medio					
	Ambiente SA	EUR	(12.000)	UBS	54.816	0,07
Schweiz	Geberit AG	CHF	(750)	UBS	64.246	0,09
Vereinigte Staaten von Amerika	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	(10.000)	UBS	1.312	–
Gesamtmarktwert der Differenzkontrakte - Vermögenswerte					803.759	1,06
Österreich	Lenzing AG	EUR	(25.000)	UBS	(3.750)	(0,01)
Brasilien	ASTA Energy Solutions AG	EUR	(6.000)	UBS	(16.561)	(0,02)
Kanada	Hudbay Minerals, Inc.	USD	26.000	UBS	(10.981)	(0,01)
Demokratische Republik Kongo	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	90.000	UBS	(212.058)	(0,28)
Deutschland	AlzChem Group AG	EUR	(2.000)	UBS	(78.000)	(0,10)
Deutschland	HOCHTIEF AG	EUR	(1.000)	UBS	(7.988)	(0,01)
Deutschland	Pfisterer Holding SE	EUR	(6.000)	UBS	(140.400)	(0,19)
Griechenland	Diana Shipping, Inc.	USD	225.000	UBS	(10.476)	(0,01)
Ungarn	MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	20.000	UBS	(19.646)	(0,03)
Italien	Danieli & C Officine					
	Meccaniche SpA	EUR	(25.000)	UBS	(12.381)	(0,02)
Italien	LU-VE SpA	EUR	(6.000)	UBS	(7.826)	(0,01)
Spanien	Cirsa Enterprises SA	EUR	40.000	UBS	(8.515)	(0,01)
Spanien	Melia Hotels International SA	EUR	(80.000)	UBS	(52.944)	(0,07)
Vereinigte Staaten von Amerika	Coeur Mining, Inc.	USD	40.000	UBS	(28.749)	(0,04)
Vereinigte Staaten von Amerika	Ferrovial NV	EUR	(12.190)	UBS	(39.252)	(0,05)
Gesamtmarktwert der Differenzkontrakte - Verbindlichkeiten					(649.527)	(0,86)

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Nettomarktwert der Differenzkontrakte - Vermögenswerte

154.232

0,20

Lupus alpha All Opportunities Fund Anlageverzeichnis zum 30. Juni 2026

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Sicherheitsbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
150	EURO STOXX 50 Index, Put, 6,000.000, 18.12.2026	EUR	Morgan Stanley	236.400	0,31
Gesamtmarktwert Vermögenswerte	der gekauften Optionskontrakte	-		236.400	0,31

Lupus alpha Global Convertible Bonds Anlageverzeichnis zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Wandelanleihen				
<i>Österreich</i>				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG, Reg. S, FRN 2,5%				
Unbefristet	EUR	100.000	111.602	0,47
			111.602	0,47
<i>China</i>				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01.06.2031	USD	100.000	103.297	0,44
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09.07.2032	HKD	2.000.000	199.703	0,85
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05.12.2029	EUR	200.000	193.486	0,82
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12.03.2032	USD	200.000	155.602	0,66
JD.com, Inc. 0,25% 01.06.2029	USD	325.000	279.574	1,18
Trip.com Group Ltd. 0,75% 15.06.2029	USD	125.000	107.516	0,45
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd., Reg. S 0,7% 05.02.2031	CNY	2.000.000	254.778	1,08
			1.293.956	5,48
<i>Frankreich</i>				
Accor SA, Reg. S 0,7% 07.12.2027	EUR	400.000	241.321	1,02
Cara Obligations SAS, Reg. S 1,5% 01.12.2030	EUR	100.000	115.648	0,49
CMA CGM SA, Reg. S 0,5% 16.12.2028	EUR	100.000	117.981	0,50
Legrand SA, Reg. S 1,5 % 23.06.2033	EUR	200.000	232.017	0,98
Vinci SA, Reg. S 0,75 % 04.03.2031	EUR	100.000	98.387	0,42
			805.354	3,41
<i>Deutschland</i>				
AIXTRON SE, Reg. S 0 % 23.04.2031	EUR	100.000	134.398	0,57
Bechtle AG, Reg. S 2 % 08.12.2030	EUR	300.000	300.488	1,27
K+S AG, Reg. S 0.625% 16.06.2031	EUR	100.000	99.824	0,42
RAG-Stiftung, Reg. S 1,875% 16.11.2029	EUR	100.000	109.414	0,46
Salzgitter AG, Reg. S 3,375 % 22.10.2032	EUR	100.000	142.559	0,61
TAG Immobilien AG, Reg. S 0,625 % 11.03.2031	EUR	100.000	107.820	0,46
TUI AG, Reg. S 1,95% 26.07.2031	EUR	200.000	227.818	0,97
Vonovia SE, Reg. S 0,875% 20.05.2032	EUR	100.000	94.866	0,40
			1.217.187	5,16

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Global Convertible Bonds Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
<i>Hongkong</i>				
CTF Services Ltd., Reg. S 0,75 % 03.10.2028	HKD	2.000.000	216.879	0,92
			216.879	0,92
<i>Italien</i>				
Eni SpA, STEP, Reg. S 2,95 % 14.09.2030	EUR	100.000	124.939	0,53
Salini SpA, Reg. S 4% 30.05.2028	EUR	100.000	110.362	0,47
			235.301	1,00
<i>Japan</i>				
Advantest Corp., Reg. S 0 % 28.03.2031	JPY	20.000.000	137.987	0,59
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0 % 10.12.2031	JPY	50.000.000	306.959	1,30
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0 % 30.03.2029	JPY	30.000.000	160.321	0,68
JX Advanced Metals Corp., Reg. S 0 % 04.06.2029	JPY	50.000.000	334.338	1,42
Nippon Steel Corp., Reg. S 0 % 14.02.2029	JPY	100.000.000	541.399	2,29
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1 % 15.07.2031	JPY	50.000.000	284.019	1,20
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0 % 25.07.2031	JPY	10.000.000	69.290	0,29
			1.834.313	7,77
<i>Schweden</i>				
Fastighets AB Balder, Reg. S 3,5 % 23.02.2028	EUR	200.000	209.574	0,89
			209.574	0,89
<i>Taiwan</i>				
Globalwafers GmbH, Reg. S 1,5 % 23.01.2029	EUR	100.000	111.425	0,47
			111.425	0,47
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Akamai Technologies, Inc. 0,25 % 15.05.2033	USD	100.000	127.766	0,54
Cloudflare, Inc. 0 % 15.06.2030	USD	240.000	265.967	1,13
CyberArk Software Ltd. 0 % 15.06.2030	USD	300.000	436.552	1,85
Datadog, Inc. 0 % 01.12.2029	USD	125.000	155.690	0,66
DoorDash, Inc. 0 % 15.05.2030	USD	375.000	323.488	1,37
Ferrovial NV, Reg. S 0,75 % 20.05.2031	EUR	200.000	210.078	0,89

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Global Convertible Bonds Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
FirstEnergy Corp. 3,875 % 15.01.2031	USD	250.000	243.035	1,03
GameStop Corp. 0 % 01.04.2030	USD	450.000	402.060	1,70
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0 % 29.01.2029	USD	100.000	156.674	0,66
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0 % 07.05.2030	EUR	100.000	187.925	0,80
Guidewire Software, Inc. 1,25 % 01.11.2029	USD	350.000	294.651	1,25
Integer Holdings Corp. 1,875 % 15.03.2030	USD	150.000	127.427	0,54
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875 % 15.01.2030	USD	300.000	313.828	1,33
Merit Medical Systems, Inc. 3 % 01.02.2029	USD	125.000	117.970	0,50
Microchip Technology, Inc. 0,75 % 01.06.2030	USD	220.000	212.030	0,90
MKS, Inc. 1,25 % 01.06.2030	USD	60.000	154.674	0,66
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3 % 01.03.2027	USD	150.000	172.461	0,73
Nutanix, Inc. 0,5 % 15.12.2029	USD	100.000	86.277	0,37
Repligen Corp. 1 % 15.12.2028	USD	200.000	179.808	0,76
Schneider Electric SE, Reg. S 1,625 % 28.06.2031	EUR	200.000	236.178	1,00
Schneider Electric SE, Reg. S 0,25 % 30.09.2034	EUR	100.000	102.202	0,43
Strategy, Inc. 0,625 % 15.09.2028	USD	350.000	313.815	1,33
			4.820.556	20,43
Summe der Wandelanleihen			10.856.147	46,00
Aktien				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Alphabet, Inc.	USD	3.500	155.790	0,66
Oracle Corp. Preference	USD	5.500	216.238	0,91
			372.028	1,57
Summe der Aktien			372.028	1,57
Summe der Übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind			11.228.175	47,57

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Global Convertible Bonds Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Wandelanleihen				
<i>Australien</i>				
IREN Ltd., 144A 0 % 01.07.2031	USD	200.000	152.585	0,65
IREN Ltd., 144A 0,25 % 01.06.2032	USD	150.000	144.417	0,61
			<u>297.002</u>	<u>1,26</u>
<i>Kanada</i>				
First Majestic Silver Corp., 144A 0,125 % 15.01.2031	USD	250.000	244.468	1,04
			<u>244.468</u>	<u>1,04</u>
<i>China</i>				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0 % 15.09.2032	USD	355.000	276.349	1,17
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0 % 18.09.2030	HKD	2.000.000	214.314	0,91
MMG Ltd., Reg. S 0 % 08.10.2030	USD	200.000	196.580	0,83
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0,875 % 22.07.2029	USD	200.000	233.535	0,99
			<u>920.778</u>	<u>3,90</u>
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd., 144A 0 % 15.12.2030	USD	50.000	40.673	0,17
			<u>40.673</u>	<u>0,17</u>
<i>Japan</i>				
JVCKenwood Corp., Reg. S 0 % 02.12.2030	JPY	20.000.000	104.459	0,44
Mizuno Corp., Reg. S 0 % 31.03.2031	JPY	40.000.000	213.240	0,91
			<u>317.699</u>	<u>1,35</u>
<i>Niederlande</i>				
Nebius Group NV, 144A 2,75 % 15.09.2032	USD	75.000	140.345	0,59
			<u>140.345</u>	<u>0,59</u>
<i>Singapur</i>				
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0 % 15.06.2030	USD	175.000	149.239	0,63
			<u>149.239</u>	<u>0,63</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Global Convertible Bonds Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
<i>Südkorea</i>				
LG Chem Ltd., Reg. S 1,75 % 16.06.2028	USD	200.000	200.385	0,85
			200.385	0,85
<i>Taiwan</i>				
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0 % 27.07.2028	USD	200.000	186.303	0,79
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0 % 24.10.2029	USD	200.000	185.481	0,79
Wiwynn Corp., Reg. S 0 % 01.04.2031	USD	200.000	213.417	0,90
			585.201	2,48
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Advanced Energy Industries, Inc., 144A 0 % 15.05.2031	USD	125.000	119.756	0,51
AeroVironment, Inc. 0 % 15.07.2030	USD	375.000	313.525	1,33
Affirm Holdings, Inc. 0,75 % 15.12.2029	USD	200.000	204.627	0,87
Akamai Technologies, Inc. 0,375 % 01.09.2027	USD	225.000	236.324	1,00
Alnylam Pharmaceuticals, Inc., 144A 0 % 15.09.2028	USD	150.000	121.368	0,51
Amkor Technology, Inc., 144A 0 % 15.07.2031	USD	100.000	104.526	0,44
AST SpaceMobile, Inc., 144A 2,375 % 15.10.2032	USD	175.000	242.188	1,03
Bloom Energy Corp., 144A 0 % 15.11.2030	USD	75.000	120.195	0,51
Centrus Energy Corp., 144A 0 % 15.08.2032	USD	75.000	67.853	0,29
Ciena Corp., 144A 0 % 15.09.2031	USD	40.000	36.911	0,16
Cleantech, Inc. 0 % 15.06.2030	USD	100.000	113.662	0,48
Cloudflare, Inc. 0 % 15.08.2026	USD	150.000	168.840	0,71
CMS Energy Corp. 3,375 % 01.05.2028	USD	250.000	244.194	1,03
Coinbase Global, Inc., 144A 0 % 01.10.2032	USD	300.000	204.277	0,86
Coinbase Global, Inc. 0,25 % 01.04.2030	USD	450.000	353.451	1,50
Compass, Inc., 144A 0,25 % 15.04.2031	USD	150.000	142.732	0,60
Core Scientific, Inc., 144A 0 % 15.06.2031	USD	100.000	123.371	0,52
CoreWeave, Inc., 144A 1,75 % 01.12.2031	USD	275.000	287.448	1,22
CoreWeave, Inc., 144A 1,75 % 01.10.2032	USD	200.000	193.090	0,82
Cytokinetics, Inc., 144A 1,75 % 01.10.2031	USD	100.000	131.199	0,56
Digital Realty Trust LP, REIT, 144A 1,875 % 15.11.2029	USD	200.000	187.877	0,80
Energy Fuels, Inc., 144A 0,75 % 01.11.2031	USD	100.000	91.183	0,39
Etsy, Inc. 1 % 15.06.2030	USD	150.000	152.414	0,65

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Global Convertible Bonds Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Evergy, Inc. 4,5 % 15.12.2027	USD	150.000	186.782	0,79
Exelon Corp., 144A 3,25 % 15.03.2029	USD	150.000	133.226	0,56
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0 % 13.03.2028	USD	200.000	188.709	0,80
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0 % 07.03.2030	USD	300.000	255.476	1,08
Halozyme Therapeutics, Inc. 1 % 15.08.2028	USD	140.000	179.046	0,76
Ionis Pharmaceuticals, Inc., 144A 0 % 01.12.2030	USD	100.000	93.370	0,40
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1,75 % 15.06.2028	USD	75.000	102.212	0,43
Jazz Investments I Ltd. 3,125 % 15.09.2030	USD	100.000	149.195	0,63
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1 % 15.11.2031	USD	150.000	152.880	0,65
Lantheus Holdings, Inc. 2,625 % 15.12.2027	USD	100.000	127.307	0,54
Ligand Pharmaceuticals, Inc., 144A 0,75 % 01.10.2030	USD	125.000	187.232	0,79
Meritage Homes Corp. 1,75 % 15.05.2028	USD	150.000	135.857	0,58
Mirion Technologies, Inc., 144A 0,25 % 01.06.2030	USD	125.000	116.795	0,49
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75 % 15.09.2030	USD	120.000	101.685	0,43
ON Semiconductor Corp., 144A 0 % 01.05.2031	USD	175.000	152.530	0,65
ON Semiconductor Corp. 0 % 01.05.2027	USD	75.000	119.477	0,51
Onto Innovation, Inc., 144A 0 % 01.06.2031	USD	150.000	173.301	0,73
PG&E Corp. 4,25 % 01.12.2027	USD	400.000	357.999	1,52
PPL Capital Funding, Inc. 2,875 % 15.03.2028	USD	200.000	198.767	0,84
Revolution Medicines, Inc. 0,5 % 01.05.2033	USD	125.000	137.167	0,58
Rivian Automotive, Inc. 4,625 % 15.03.2029	USD	400.000	415.496	1,76
Robinhood Markets, Inc., 144A 0 % 01.10.2029	USD	40.000	35.072	0,15
Snowflake, Inc. 0 % 01.10.2029	USD	250.000	387.169	1,64
Southern Co. (The) 4,5 % 15.06.2027	USD	250.000	241.133	1,02
Tempus AI, Inc., 144A 0,75 % 15.07.2030	USD	125.000	115.842	0,49
Terawulf, Inc., 144A 1 % 01.09.2031	USD	50.000	93.737	0,40
Uber Technologies, Inc. 0,875 % 01.12.2028	USD	200.000	209.569	0,89
Ultra Clean Holdings, Inc., 144A 0 % 15.03.2031	USD	100.000	164.423	0,70
WEC Energy Group, Inc. 3,375 % 01.06.2028	USD	200.000	181.797	0,77

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

Lupus alpha Global Convertible Bonds Anlageverzeichnis (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Anlagen	Währung	Menge/ Nennwert	Marktwert EUR	% des Nettover mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Zoetis, Inc., 144A 0,25 % 15.06.2029	USD	250.000	198.993	0,84
			9.253.255	39,21
Summe der Wandelanleihen			12.149.045	51,48
Summe der Übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			12.149.045	51,48
Summe der Anlagen			23.377.220	99,05
Barmittel			349.824	1,48
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)			(126.744)	(0,53)
Nettogesamtvermögen			23.600.300	100,00

Lupus alpha Global Convertible Bonds Anlageverzeichnis zum 30. Juni 2026

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufte Menge	Verkaufte Währung	Verkaufte Menge	Fälligkeitster min	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
EUR	81.575	JPY	15.000.000	18.09.2026	Goldman Sachs	598	–
USD	800.000	EUR	691.541	21.08.2026	Goldman Sachs	6.689	0,03
Summe des Nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften						7.287	0,03
EUR	1.898.567	JPY	352.000.000	18.09.2026	J.P. Morgan	(1.690)	(0,01)
EUR	4.427.805	USD	5.200.000	24.07.2026	J.P. Morgan	(116.143)	(0,49)
EUR	5.314.299	USD	6.200.000	21.08.2026	J.P. Morgan	(96.979)	(0,41)
EUR	7.471.971	USD	8.700.000	18.09.2026	J.P. Morgan	(112.303)	(0,48)
USD	600.000	EUR	524.313	18.09.2026	J.P. Morgan	(1.260)	–
Summe des Nicht realisierten Verlusts aus Devisentermingeschäften						(328.375)	(1,39)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften						(321.088)	(1,36)

Lupus alpha Global Convertible Bonds Anlageverzeichnis zum 30. Juni 2026

Gekaufte Optionskontrakte

Menge	Sicherheitsbeschreibung	Währung	Gegenpartei	Marktwert EUR	% des Netto- Vermögenswe- rte
13	Ferrari NV, Call, 320.000, 17.06.2027	EUR	Morgan Stanley	59.924	0,25
75	LEG Immobilien SE, Call, 56.000, 18.06.2027	EUR	Morgan Stanley	48.225	0,21
20	Rheinmetall AG, Call, 1.600.000, 18.06.2027	EUR	Morgan Stanley	7.928	0,03
250	Teladoc Health, Inc., Call, 10.000, 15.01.2027	USD	Morgan Stanley	28.208	0,12
250	TripAdvisor, Inc., Call, 15.000, 15.01.2027	USD	Morgan Stanley	41.546	0,18
100	Zalando SE, Call, 24.000, 18.06.2027	EUR	Morgan Stanley	52.200	0,22
Gesamtmarktwert der gekauften Optionskontrakte - Vermögenswerte				238.031	1,01

Sonstige Anhänge (ungeprüft)

Gesamtkostenquote

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

Die Gesamtkostenquote für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2026 stellte sich wie folgt dar:

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2026

Fondsname	Gesamtkostenquote (%)
Lupus alpha Smaller Euro Champions	
Klasse A	0,94
Klasse C	0,69
Lupus alpha Smaller German Champions	
Klasse A	0,83
Klasse C	0,58
Klasse CT	0,59
Klasse CAV*	0,09
Lupus alpha Micro Champions	
Klasse A	1,09
Klasse C	0,42
Klasse CAV	1,19
Lupus alpha All Opportunities Fund	
Klasse A	1,04
Klasse C	0,64
Lupus alpha Global Convertible Bonds	
Klasse A gesichert	0,79
Klasse C gesichert	0,49

*Die Klasse wurde während des Berichtszeitraums ins Leben gerufen.

Sonstiger (ungeprüfter) Anhang (Fortsetzung)

Vergütungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den für ihre Vergütungsvereinbarungen geltenden Vorschriften, insbesondere den Bestimmungen in: (I) der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU, dem endgültigen Bericht der ESMA über solide Vergütungspolitiken gemäß der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 31. März 2016; (ii) der AIFM-Richtlinie 2011/61/EU, umgesetzt im luxemburgischen AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 (in der jeweils gültigen Fassung), den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken gemäß der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 11. Februar 2013; und (iii) dem Rundschreiben 10/437 der CSSF über Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor. Auf dieser Grundlage hat die Verwaltungsgesellschaft eigene Grundsätze für die Vergütung festgelegt, die eine leistungsbezogene und unternehmerische Vergütung der Mitarbeiter vorsehen. Diese Vergütungsgrundsätze werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Die vorab festgelegten Vergütungsgrundsätze schaffen einen nachhaltigen und wirksamen Rahmen für das Risikomanagement, stehen im Einklang mit den Interessen der Anleger und verhindern eine Risikobereitschaft, die nicht mit dem Risikoprofil oder den Verwaltungsvorschriften des Fonds vereinbar ist. Die Vergütungsgrundsätze stellen außerdem sicher, dass alle Mitarbeiter, einschließlich der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft, die strategischen Ziele der Verwaltungsgesellschaft verfolgen und insbesondere auch auf eine nachhaltige Führung der Verwaltungsgesellschaft ausgerichtet sind, einschließlich weiterer Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Dieser Ansatz konzentriert sich auch auf:

- Die Vergütung der Geschäftsleitung wird vom Aufsichtsrat festgelegt. Für die übrigen Mitarbeiter regelt der Arbeitsvertrag die Parameter des derzeit gültigen Vergütungssystems.
- Die Mitarbeiter und die Geschäftsführung erhalten eine angemessene feste Vergütung für ihre Arbeit; eine variable Vergütung wird nicht gewährt.
- Die Vergütung wird unter Berücksichtigung der Rolle des einzelnen Mitarbeiters, einschließlich der Verantwortung und Komplexität seiner Arbeit, seiner Leistung und der lokalen Marktbedingungen, festgelegt.

Weitere Informationen zur Berechnung der Vergütung, zu sonstigen gewährten Leistungen, zur Identität der für die Festlegung der Vergütung und sonstigen Leistungen verantwortlichen Personen sowie zu weiteren Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter <https://www.lupusalpha.de/nc/privatanleger/downloads/>. Eine schriftliche Kopie der aktuellen Vergütungspolitik ist auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Informationen zur Vergütung der Mitarbeiter im Falle einer Auslagerung

Das ausgelagerte Unternehmen (Lupus alpha Asset Management AG) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtbetrag der im Jahr 2025 gezahlten Mitarbeitervergütungen in Millionen Euro	13,424 Millionen Euro
davon feste Vergütung	69,23 %
davon variable Vergütung	30,77 %
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in Millionen Euro	0
Anzahl der Mitarbeiter einschließlich Geschäftsführer	96

Sonstiger (ungeprüfter) Anhang (Fortsetzung)

Klassifizierung gemäß SFDR (EU 2019/2088)

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Art. 8: Lupus alpha Smaller Euro Champions

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen die EU-Kriterien für umweltverträgliche Wirtschaftstätigkeiten, dies ist jedoch nicht ihr primäres Kriterium für die Anlage.

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