



Halbjahresbericht

Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

zum 30.06.2023

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Aktien	176.962.391,75	96,51
Belgien	7.478.340,00	4,07
Bundesrepublik Deutschland	23.082.710,00	12,59
Dänemark	6.321.254,44	3,45
Finnland	2.254.500,00	1,23
Frankreich	11.990.840,00	6,54
Großbritannien + Nordirland + Kanal	45.668.141,08	24,91
Irland	11.418.122,31	6,22
Italien	2.328.140,00	1,27
Luxemburg	3.555.068,51	1,94
Niederlande	12.236.400,00	6,68
Österreich	6.315.200,00	3,44
Schweden	21.481.348,89	11,72
Schweiz	21.810.946,52	11,89
Spanien	1.021.380,00	0,56
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	5.668.073,88	3,08
Sonstige Vermögensgegenstände	909.185,67	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten	-151.666,96	-0,08
Fondsvermögen	183.387.984,34	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
4IMPRINT GRP LS-,3846	GB0006640972		STK	31.000	31.000	0	GBP	47,950	1.732.075,65	0,94
AIXTRON SE NA O.N.	DE000A0WMPJ6		STK	63.000	101.000	38.000	EUR	31,090	1.958.670,00	1,07
ALK-ABELLO AS DK -,50	DK0061802139		STK	146.000	72.000	129.000	DKK	74,450	1.459.901,95	0,80
ANDRITZ AG	AT0000730007		STK	44.000	44.000	0	EUR	51,050	2.246.200,00	1,22
ARCADIS NV EO-,02	NL0006237562		STK	132.000	16.000	32.000	EUR	38,280	5.052.960,00	2,76
ARYZTA AG NAM. SF-,02	CH0043238366		STK	1.834.000	0	1.116.000	CHF	1,484	2.788.010,65	1,52
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	NL0011872643		STK	67.000	17.000	6.000	EUR	41,240	2.763.080,00	1,51
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	NL0012866412		STK	18.000	0	12.000	EUR	99,300	1.787.400,00	0,97
BERKELEY GR.HL LS-,054141	GB00BLJNXL82		STK	42.000	2.000	20.000	GBP	39,230	1.919.924,49	1,05
BFF BANK S.P.A.	IT0005244402		STK	152.000	219.000	67.000	EUR	10,030	1.524.560,00	0,83
BK OF IRELD GRP EO 1	IE00BD1RP616		STK	240.000	240.000	0	EUR	8,738	2.097.120,00	1,14
BOSSARD HLDG NAM. SF 5	CH0238627142		STK	2.400	9.400	7.000	CHF	198,800	488.752,30	0,27
BRAVIDA HOLDING AB	SE0007491303		STK	210.000	101.000	98.000	SEK	103,600	1.845.683,99	1,01
BURCKHARDT C.H. NA.SF2,50	CH0025536027		STK	1.900	1.000	2.700	CHF	525,000	1.021.819,30	0,56
CEMBRA MONEY BANK AG SF 1	CH0225173167		STK	12.800	12.800	27.000	CHF	74,200	972.915,39	0,53
COMET HLDG AG NA SF 1	CH0360826991		STK	8.100	8.100	0	CHF	228,400	1.895.144,44	1,03
COOR SVC MGMT HLDG SK 4	SE0007158829		STK	441.000	7.000	82.000	SEK	52,900	1.979.121,95	1,08
CVS GROUP PLC LS -,002	GB00B2863827		STK	76.000	76.000	0	GBP	19,790	1.752.572,27	0,96
DCC PLC EO-,25	IE0002424939		STK	95.000	14.000	12.000	GBP	43,980	4.868.502,31	2,65
D'IETEREN GROUP P.S.	BE0974259880		STK	36.000	1.000	4.000	EUR	161,900	5.828.400,00	3,17
DIPLOMA PLC LS-,05	GB0001826634		STK	75.000	2.000	29.000	GBP	29,840	2.607.814,12	1,42
DKSH HOLDING AG NA.SF-,10	CH0126673539		STK	58.000	23.000	0	CHF	66,550	3.954.005,33	2,16
DO + CO AG	AT0000818802		STK	32.500	2.700	8.200	EUR	125,200	4.069.000,00	2,22
DUNELM GROUP PLC LS-,01	GB00B1CKQ739		STK	161.000	45.000	47.000	GBP	11,210	2.103.042,45	1,15
ELEKTA AB B SK 2	SE0000163628		STK	381.000	140.000	186.000	SEK	83,340	2.693.746,77	1,47
EVOTEC SE INH O.N.	DE0005664809		STK	222.000	75.000	19.000	EUR	20,610	4.575.420,00	2,49
FAGRON N.V. PORT.	BE0003874915		STK	107.000	0	29.000	EUR	15,420	1.649.940,00	0,90
FRASERS GROUP PLC LS-,10	GB00B1QH8P22		STK	218.000	53.000	23.000	GBP	7,020	1.783.241,47	0,97
FUCHS PETROLUB VZO NA ON	DE000A3E5D64		STK	51.000	2.000	7.000	EUR	36,220	1.847.220,00	1,01
GEA GROUP AG	DE0006602006		STK	74.000	23.000	24.000	EUR	38,310	2.834.940,00	1,55
GERRESHEIMER AG	DE000A0LD6E6		STK	33.500	3.500	9.000	EUR	103,100	3.453.850,00	1,88
GLANBIA PLC EO 0,06	IE0000669501		STK	325.000	42.000	112.000	EUR	13,700	4.452.500,00	2,43

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
GREGGS PLC LS-,02	GB00B63QSB39		STK	78.000	2.000	39.000	GBP	25,540	2.321.304,14	1,27
GRIFOLS SA INH. A EO-,25	ES0171996087		STK	87.000	0	170.000	EUR	11,740	1.021.380,00	0,56
HELLOFRESH SE INH O.N.	DE000A161408		STK	110.000	28.000	45.000	EUR	22,600	2.486.000,00	1,36
HUGO BOSS AG NA O.N.	DE000A1PHFF7		STK	54.000	46.000	46.000	EUR	71,540	3.863.160,00	2,11
HUHTAMAEMI OYJ	FI0009000459		STK	75.000	30.000	6.000	EUR	30,060	2.254.500,00	1,23
HUSQVARNA NAM. B SK 100	SE0001662230		STK	159.000	159.000	0	SEK	97,640	1.317.052,81	0,72
IMI PLC LS-,2857	GB00BGLP8L22		STK	124.000	63.000	37.000	GBP	16,400	2.369.638,43	1,29
INCHCAPE PLC LS -,10	GB00B61TVQ02		STK	241.000	68.000	79.000	GBP	7,775	2.183.403,44	1,19
INFICON HLDG AG NA SF 5	CH0011029946		STK	600	600	0	CHF	1.080,000	663.798,40	0,36
IPSOS S.A. INH. EO -,25	FR0000073298		STK	50.000	1.000	33.000	EUR	50,950	2.547.500,00	1,39
ISS AS DK 1	DK0060542181		STK	120.000	27.000	149.000	DKK	144,250	2.324.894,23	1,27
KOMAX HLDG NA SF 0,10	CH0010702154		STK	5.800	5.800	0	CHF	232,000	1.378.406,06	0,75
LANDIS+GYR GROUP AG SF 10	CH0371153492		STK	28.000	28.000	0	CHF	76,800	2.202.827,29	1,20
LINDAB INTERNATIONAL AB	SE0001852419		STK	77.000	0	27.000	SEK	153,400	1.002.061,51	0,55
LOOMIS AB SERIES	SE0014504817		STK	201.000	49.000	17.000	SEK	314,600	5.364.547,19	2,92
MAIRE TECNIMONT SPA	IT0004931058		STK	227.000	0	237.000	EUR	3,540	803.580,00	0,44
MARKS SPENCER GRP LS-,01	GB0031274896		STK	1.270.000	1.270.000	0	GBP	1,927	2.851.687,85	1,56
MITIE GRP PLC LS-,025	GB0004657408		STK	369.000	369.000	0	GBP	0,964	414.495,62	0,23
NEXANS INH. EO 1	FR0000044448		STK	32.000	32.000	0	EUR	79,350	2.539.200,00	1,38
NOLATO AB SER.B	SE0015962477		STK	686.000	80.000	145.000	SEK	50,700	2.950.600,21	1,61
OXFORD INSTR. PLC LS-,05	GB0006650450		STK	70.000	70.000	0	GBP	27,300	2.226.779,62	1,21
PANDORA A/S DK 1	DK0060252690		STK	31.000	6.000	3.000	DKK	609,200	2.536.458,26	1,38
POLYPEPTIDE GROUP SF -,01	CH1110760852		STK	55.000	55.000	0	CHF	18,770	1.057.518,95	0,58
QIAGEN NV EO -,01	NL0012169213		STK	64.000	64.000	0	EUR	41,140	2.632.960,00	1,44
RATOS B FRIA SK 2,083	SE0000111940		STK	745.000	238.000	58.000	SEK	30,220	1.909.980,91	1,04
RESTAURANT GRP LS-,28125	GB00B0YG1K06		STK	4.140.000	113.000	460.000	GBP	0,380	1.833.160,49	1,00
SIG GROUP AG NA SF-,01	CH0435377954		STK	99.000	23.000	49.000	CHF	24,680	2.502.888,75	1,36
SILTRONIC AG NA O.N.	DE000WAF3001		STK	10.000	10.000	0	EUR	70,000	700.000,00	0,38
SOCIETE BIC INH. EO 3,82	FR0000120966		STK	45.000	17.000	4.000	EUR	52,500	2.362.500,00	1,29
SOFTCAT PLC LS-,0005	GB00BYZDVK82		STK	158.000	42.000	13.000	GBP	14,160	2.606.975,15	1,42
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	FR0000050809		STK	9.300	400	11.100	EUR	182,800	1.700.040,00	0,93
SPECTRIS PLC LS-,05	GB0003308607		STK	31.000	10.000	31.000	GBP	35,950	1.298.605,20	0,71
SPIE S.A. EO 0,47	FR0012757854		STK	96.000	25.000	30.000	EUR	29,600	2.841.600,00	1,55
SPIR.-SARC.E.LS-,26923076	GB00BWFQGN14		STK	18.500	3.500	2.000	GBP	103,650	2.234.382,83	1,22

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
SSP GROUP LS-,01085	GB00BGBN7C04		STK	847.000	174.000	250.000	GBP	2,508	2.475.298,01	1,35
SUBSEA 7 S.A. DL 2	LU0075646355		STK	311.000	208.000	11.000	NOK	133,650	3.555.068,51	1,94
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CH0010675863		STK	6.000	0	13.800	CHF	185,700	1.141.364,47	0,62
TATE +LYLE LS-,2916666667	GB00BP92CJ43		STK	229.000	67.000	109.000	GBP	7,260	1.937.263,31	1,06
THULE GROUP AB (PUBL)	SE0006422390		STK	71.000	83.000	12.000	SEK	317,100	1.909.997,88	1,04
TRAINLINE PLC LS 0,01	GB00BKDTK925		STK	647.000	325.000	160.000	GBP	2,610	1.967.711,11	1,07
VAT GROUP AG SF -,10	CH0311864901		STK	4.600	4.600	0	CHF	370,000	1.743.495,19	0,95
VERBIO VER.BIOENERGIE ON	DE000A0JL9W6		STK	37.000	37.000	0	EUR	36,850	1.363.450,00	0,74
VIAPLAY GROUP AB B	SE0012116390		STK	97.000	3.000	72.000	SEK	61,800	508.555,67	0,28
VISTRY GROUP PLC LS-,50	GB0001859296		STK	171.000	259.000	88.000	GBP	6,605	1.316.089,68	0,72
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GB00BJDQQ870		STK	165.000	45.000	136.000	GBP	6,105	1.173.778,53	0,64
WH SMITH LS -,220895	GB00B2PDGW16		STK	104.000	104.000	0	GBP	15,480	1.875.948,22	1,02
WHITBREAD LS -,76797385	GB00B1KJJ408		STK	68.000	2.000	9.000	GBP	33,860	2.682.949,00	1,46
Summe Aktien							EUR	176.962.391,75	96,51	
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	176.962.391,75	96,51	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	176.962.391,75	96,51	

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln	EUR	5.171.954,17	%	100,000	5.171.954,17	2,82
---------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	DKK	711.525,22	%	100,000	95.564,46	0,05
Kreissparkasse Köln	NOK	70.625,61	%	100,000	6.040,61	0,00
Kreissparkasse Köln	SEK	83.739,26	%	100,000	7.104,07	0,00

Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

EUR 108.709,14 0,05

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

Kreissparkasse Köln	CHF	80.007,48	%	100,000	81.958,08	0,04
Kreissparkasse Köln	GBP	262.136,27	%	100,000	305.452,49	0,17

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	387.410,57	0,21
Summe Bankguthaben							EUR	5.668.073,88	3,08
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	5.668.073,88	3,08
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	213.472,10				213.472,10	0,12
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	374.768,26				374.788,40	0,20
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	320.925,17				320.925,17	0,17
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	909.185,67	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten									
Kostenabgrenzungen			EUR	-151.666,96				-151.666,96	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-151.666,96	-0,08
Fondsvermögen							EUR	183.387.984,34	100,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,51
Umlaufende Anteile Klasse C							STK	742.583,181	
Anteilwert Klasse C							EUR	185,76	
Umlaufende Anteile Klasse R							STK	26.973,662	
Anteilwert Klasse R							EUR	94,79	
Umlaufende Anteile Klasse CT							STK	535.293,000	
Anteilwert Klasse CT							EUR	80,12	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
---------------------	------	-------	--	-----------------------	--	---	------	--------------------	--

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2023 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Dänische Kronen	(DKK)	7,44550 = 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,85819 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,69180 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,78750 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,97620 = 1 Euro (EUR)

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal bzw. Whg. in 1000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
APPLUS SERVICES SA EO-,10	ES0105022000	STK	0	203.000
BACHEM HLDG NA SF 0,01	CH1176493729	STK	0	24.700
DOVALUE S.P.A.	IT0001044996	STK	0	280.000
FORVIA SE INH EO 7	FR0000121147	STK	0	165.000
GEORG FISCHER NA SF 0,05	CH1169151003	STK	1.000	52.000
GRANGES AB (PUBL)	SE0006288015	STK	112.000	112.000
LOGITECH INTL NA SF -,25	CH0025751329	STK	9.000	42.000
METSO OYJ	FI0009014575	STK	0	203.000
NETCOMPANY GROUP DK1	DK0060952919	STK	0	40.000
RS GROUP PLC LS-,10	GB0003096442	STK	33.000	178.000
SOFTWARE AG NA O.N.	DE000A2GS401	STK	0	190.000
SOITEC S.A. EO 2	FR0013227113	STK	0	8.000
TECAN GRP AG NAM.SF 0,10	CH0012100191	STK	0	6.400
TECHNIP ENERGIES EO -,01	NL0014559478	STK	0	130.000
TELECOM PLUS PLC LS-,05	GB0008794710	STK	0	74.000
TEMENOS AG NAM. SF 5	CH0012453913	STK	7.000	37.000
UTD.INTERNET AG NA	DE0005089031	STK	0	56.000
WIENERBERGER	AT0000831706	STK	0	38.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

96,51
0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse C
Umlaufende Anteile Klasse C

EUR 185,76
STK 742.583,181

Anteilwert Klasse R
Umlaufende Anteile Klasse R

EUR 94,79
STK 26.973,662

Anteilwert Klasse CT
Umlaufende Anteile Klasse CT

EUR 80,12
STK 535.293,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Für Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird gemäß §27 KARBV der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß §28 KARBV i.V.m. §168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Der zugrunde gelegte Verkehrswert kann auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden. In diesem Fall wird dieser Wert durch die Kapitalanlagegesellschaft beziehungsweise die Verwahrstelle auf Plausibilität geprüft und diese Plausibilitätsprüfung dokumentiert. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteilen und ausländischen Investmentanteilen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs nach §27 Absatz 1 KARBV bewertet. Falls aktuelle Werte nicht zur Verfügung stehen, wird der Wert der Anteile gemäß §28 KARBV ermittelt; hierauf wird im Jahresbericht hingewiesen. Bankguthaben werden zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Frankfurt am Main, den 12.07.2023

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert
Geschäftsführer