

Halbjahresbericht

Lupus alpha Dynamic Return

zum 30.06.2026

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Renten	44.643.896,30	86,57
Belgien	1.805.751,00	3,50
Bundesrepublik Deutschland	21.185.086,30	41,09
Frankreich	14.380.322,00	27,88
Niederlande	1.003.300,00	1,95
Norwegen	1.975.256,00	3,83
Österreich	4.294.181,00	8,32
Futures	517.832,77	1,01
Optionen	-67.077,40	-0,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.032.140,89	11,72
Sonstige Vermögensgegenstände	685.093,01	1,32
Sonstige Verbindlichkeiten	-253.846,81	-0,49
Fondsvermögen	51.558.038,76	100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % ARKEA HOME LOANS 17/27MTN	FR0013284908		EUR	1.000	1.000	0	%	97,487	974.870,00	1,89
0,7500 % AXA HOME L. 22/26 MTN	FR00140098T5		EUR	800	800	0	%	99,474	795.792,00	1,54
3,0000 % BAWAG P.S.K. 22/27 MTN	XS2556232143		EUR	900	900	0	%	100,263	902.367,00	1,75
0,7500 % C.F.FINANC.LOC. 17/27 MTN	FR0013230703		EUR	1.000	0	0	%	99,050	990.500,00	1,92
0,7500 % CA HOME LOAN SFH 17/27MTN	FR0013254273		EUR	1.000	1.000	0	%	98,397	983.970,00	1,91
0,5000 % CAISS.FRANC. 19/27 MTN	FR0013403433		EUR	700	0	0	%	98,691	690.837,00	1,34
0,7500 % CCF SFH 22/27 MTN	FR00140099G0		EUR	1.000	0	0	%	98,650	986.500,00	1,91
0,2250 % CIE F.FONCIER 16/26 MTN	FR0013201449		EUR	1.200	1.200	0	%	99,570	1.194.840,00	2,32
0,3750 % CIE FIN.FONC 19/27 MTN	FR0013413382		EUR	700	700	0	%	98,291	688.037,00	1,33
3,1250 % CIE FIN.FONC 24/27 MTN	FR001400PMU0		EUR	1.000	1.000	0	%	100,402	1.004.020,00	1,95
3,1250 % CM.HOME LOAN 23/27 MTN	FR001400FZ24		EUR	1.000	1.000	0	%	100,375	1.003.750,00	1,95
2,7500 % COBA OMH 27	DE000CZ439N1		EUR	1.000	1.000	0	%	100,081	1.000.810,00	1,94
0,1250 % COBA MTH S.P16	DE000CZ40LQ7		EUR	1.200	1.200	0	%	98,924	1.187.088,00	2,30
0,6250 % COBA MTH S.P18	DE000CZ40MB7		EUR	1.209	1.209	0	%	97,686	1.181.023,74	2,29
3,2500 % CREDIT AGRI. 23/26 MTN	FR001400G5S8		EUR	900	900	0	%	100,200	901.800,00	1,75
0,0100 % CRELAN H.LOA 20/27 MTN	FR0013478047		EUR	1.000	1.000	0	%	98,630	986.300,00	1,91
3,0000 % CRELAN H.LOA 22/26 MTN	FR001400DNT6		EUR	1.000	0	0	%	100,173	1.001.730,00	1,94
0,0100 % CSSE.REF.HAB 19/26	FR0013463551		EUR	1.200	1.200	0	%	98,993	1.187.916,00	2,30
0,7500 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 17/27	XS1693853944		EUR	1.000	1.000	0	%	97,456	974.560,00	1,89
3,0000 % DT.BANK MTH 23/27	DE000A30VG92		EUR	1.200	1.200	0	%	100,183	1.202.196,00	2,34
2,4100 % DZ HYP OE.PF.R.1103 MTN	DE000A3825K3		EUR	1.000	0	0	%	99,751	997.510,00	1,93
0,0100 % DZ HYP PF.R.1216 MTN	DE000A2TSDW4		EUR	650	650	0	%	98,647	641.205,50	1,24
3,2500 % DZ HYP PF.R.1266 MTN	DE000A351XS1		EUR	1.000	1.000	0	%	100,586	1.005.860,00	1,95
0,5000 % DZ HYP PF.R.361	DE000A14J5J4		EUR	1.200	1.200	0	%	98,456	1.181.472,00	2,29
0,1000 % DZ HYP PF.R.380	DE000A2AAX45		EUR	800	800	0	%	99,630	797.040,00	1,55
0,7500 % HASPA PF.A.41 22/27	DE000A3MQYT3		EUR	900	900	0	%	98,607	887.463,00	1,72
0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	XS2057917366		EUR	1.200	1.200	0	%	99,394	1.192.728,00	2,31
0,1250 % ING-DIBA AG HPF 19/27	DE000A1KRJT0		EUR	1.000	1.000	0	%	97,776	977.760,00	1,90
3,7500 % KBC BANK 23/26 MTN	BE0002967488		EUR	900	0	0	%	100,303	902.727,00	1,75
3,1250 % KBC BANK 23/27 MTN	BE0002924059		EUR	900	0	0	%	100,336	903.024,00	1,75
0,6250 % LB.HESS.-THR. OMH 17/27	XS1548773982		EUR	1.200	1.200	0	%	98,992	1.187.904,00	2,30
0,0100 % LBBW PF	DE000BHY0B14		EUR	1.000	1.000	0	%	98,393	983.930,00	1,91
0,0100 % LBBW PF 19/27	DE000BHY0GL4		EUR	896	896	0	%	97,232	871.198,72	1,69
3,5000 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF2033	DE000MHB36J8		EUR	1.082	1.082	0	%	100,168	1.083.817,76	2,10
3,6250 % NATL-NEDE.BK 23/26 MTN	NL0015001R87		EUR	1.000	1.000	0	%	100,330	1.003.300,00	1,95

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
2,8750 % NORDLB OPF.24/27	DE000NLB40F8		EUR	1.000	1.000	0	%	100,164	1.001.640,00	1,94
0,2500 % NORDLB OPF.16/26	DE000NLB85X6		EUR	1.000	1.000	0	%	99,294	992.940,00	1,93
0,6250 % RAIF.LABA NO 18/26 MTN	XS1871114473		EUR	1.200	1.200	0	%	99,723	1.196.676,00	2,32
3,1250 % RLB STEIERM. 23/27 MTN	AT000B093901		EUR	1.000	1.000	0	%	100,241	1.002.410,00	1,94
0,7500 % SOCIETE GEN. 19/27 MTN	FR0013398831		EUR	1.000	1.000	0	%	98,946	989.460,00	1,92
0,2500 % SPAREBK 1 BOLIG.16/26 MTN	XS1482554075		EUR	1.200	1.200	0	%	99,654	1.195.848,00	2,32
0,0100 % SR-BOLIGKR. 20/27 MTN	XS2194373077		EUR	800	800	0	%	97,426	779.408,00	1,51
0,0100 % UC-HVB PF 2064	DE000HV2ASU1		EUR	1.000	1.000	0	%	96,364	963.640,00	1,87
3,0000 % UC-HVB PF 2136	DE000HV2AZC4		EUR	1.000	0	0	%	100,020	1.000.200,00	1,94
3,0000 % UC-HVB PF 2151	DE000HV2AZT8		EUR	1.063	1.063	0	%	100,266	1.065.827,58	2,07
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		44.643.896,30	86,57
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		44.643.896,30	86,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR		44.643.896,30	86,57
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
E-Mini Russ 2000 Sep26 - 18.09.2026	FRTYN1809I26	NAR	USD	17					58.529,70	0,11
EURO STOXX 50 Sep26 - 18.09.2026	DE000C757930	EDT	EUR	125					97.780,00	0,19
FTSE 100 IDX FUT Sep26 - 18.09.2026	GB00N10HYT24	ICE	GBP	17					4.463,72	0,01
NIKKEI 225 (OSE) Sep26 - 10.09.2026	FNKUJ1009I26	FJO	JPY	1					-10.833,18	-0,02
S&P500 EMINI FUT Sep26 - 18.09.2026	FESUN1809I26	NAR	USD	109					230.209,22	0,45
SWISS MKT IX FUTR Sep26 - 18.09.2026	DE000C758YC7	EDT	CHF	10					45.312,24	0,09
TOPIX INDX FUTR Sep26 - 10.09.2026	FTPUJ1009I26	FJO	JPY	18					124.909,03	0,24
Summe Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		550.370,73	1,07
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindex										
Euro Stoxx 50 5200,000 26.12.18 P	DE000C1UYZE1	EDT		93			EUR	50,800	47.244,00	0,09
HANG SENG 22000,000 26.12.30 C	CHSIH220BL26	FHF		14			HKD	0,000	-290.808,33	-0,56
S&P 500 5900,000 26.12.18 P	PSPXC590AX26	NAE		33			USD	50,500	145.800,52	0,28
TOPIX 3000,000 26.12.11 P	PTPXJ300AX26	FJO		20			JPY	28,500	30.686,41	0,06
Summe Optionsrechte auf Aktienindex							EUR		-67.077,40	-0,13
Summe Optionsrechte							EUR		-67.077,40	-0,13

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	483.293,33	0,94
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte									
EURO FX CURR FUT Sep26 - 14.09.2026	FECUN1409I26		STK	2.250.000			USD 0,000	-32.537,96	-0,06
Summe Währungsterminkontrakte							EUR	-32.537,96	-0,06
Summe Devisen-Derivate							EUR	-32.537,96	-0,06
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Kreissparkasse Köln			EUR	2.687.537,30			% 100,000	2.687.537,30	5,22
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle							EUR	2.687.537,30	5,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln			CHF	170.765,24			% 100,000	185.177,61	0,36
Kreissparkasse Köln			GBP	197.449,01			% 100,000	229.216,06	0,44
Kreissparkasse Köln			HKD	1.335.978,40			% 100,000	149.038,20	0,29
Kreissparkasse Köln			JPY	53.330.923,00			% 100,000	287.111,29	0,56
Kreissparkasse Köln			USD	2.850.711,07			% 100,000	2.494.060,43	4,85
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	3.344.603,59	6,50
Summe Bankguthaben							EUR	6.032.140,89	11,72
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	6.032.140,89	11,72
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	311.491,64				311.491,64	0,60
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	373.601,37				373.601,37	0,72
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	685.093,01	1,32
Sonstige Verbindlichkeiten									
Eingenommene Variation Margin Derivate			EUR	-227.024,44				-227.024,44	-0,44
Kostenabgrenzungen			EUR	-26.822,37				-26.822,37	-0,05
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-253.846,81	-0,49
Fondsvermögen							EUR	51.558.038,76	100,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									86,57

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Umlaufende Anteile Klasse C							STK	353.114,878	
Anteilwert Klasse C							EUR		146,01

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2026 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2026

Englische Pfunde	(GBP)	0,86141	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,96400	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	185,75000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,92217	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14300	= 1 Euro (EUR)

b) Terminbörsen

EDT	EUREX
FHF	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
FJO	Osaka
ICE	ICE Futures Europe
NAE	Cboe Global Markets Inc.
NAR	Chicago Merc. Exch.

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % ACHMEA BANK 19/26 MTN	XS1953778807	EUR	0	1.000
0,5000 % ASN BANK NV 19/26 MTN	XS1943455185	EUR	0	1.000
3,3750 % BAWAG P.S.K. 23/26 MTN	XS2618704014	EUR	0	900
0,5000 % BQ POST.H.L. 19/26 MTN	FR0013399169	EUR	0	600
0,6250 % C.F.FINANC.LOC. 16/26 MTN	FR0013150257	EUR	0	1.000
0,5000 % C.F.FINANC.LOC. 18/26 MTN	FR0013310026	EUR	0	1.800
1,0000 % CIE F.FONCIER 16/26 MTN	FR0013106630	EUR	0	600
0,8750 % CM HOME LOAN SFH 15/26MTN	FR0013065117	EUR	0	1.000
0,6250 % CM HOME LOAN SFH 18/26MTN	FR0013313020	EUR	0	1.000
0,6250 % DEXIA SA 19/26 MTN	XS1936137139	EUR	0	1.000
0,5000 % DT.BANK MTH 16/26	DE000DL19S01	EUR	0	1.001
0,3750 % DZ HYP PF.R.1187 MTN	DE000A14KKM9	EUR	0	1.000
0,6250 % LANSF.HYP. 19/26 MTN	XS1942708873	EUR	0	1.050
0,3750 % LBBW MTN.HYP.19/26	DE000LB125N3	EUR	0	500
2,8750 % LBBW MTN.HYP.23/26	DE000LB384E5	EUR	0	1.006
3,0000 % LBBW PF 23/26	DE000BHY0SP0	EUR	0	1.000
0,7500 % LBBW PF S207	DE000BHY0MX7	EUR	0	502
0,0100 % NIEDERS.SCH.A.21/26 A.903	DE000A3H2499	EUR	0	1.000
0,5000 % NORDLB MTN.HPF S.496	DE000DHY4960	EUR	0	1.200
2,0000 % RAIF.LABA NO 22/26 MTN	XS2498470116	EUR	0	1.100
3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	AT0000A326M6	EUR	0	1.000
0,3750 % SEB 19/26 MTN	XS1948598997	EUR	0	816
0,0500 % SP MORTG. BK 19/26 MTN	XS2014370915	EUR	0	1.000
0,5000 % SPAREBKN N B 19/26 MTN	XS1951084638	EUR	0	600
0,3750 % STADSHYPOTEK 19/26 MTN	XS1962535644	EUR	0	1.000
2,7500 % UC-HVB PF 2131	DE000HV2AY79	EUR	0	1.075

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Dynamic Return

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50, FTSE 100, Hang Seng, Russell 2000, S&P 500, Swiss Market, TOPIX)	EUR	79.034
Sonstige Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): Euro FX Spot (CME))	EUR	6.770

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,57
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,88
--	------

Sonstige Angaben

Umlaufende Anteile Klasse C	STK	353.114,878
Anteilwert Klasse C	EUR	146,01

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 06.07.2026

Lupus alpha Investment GmbH

Die Geschäftsführung