



Halbjahresbericht

Lupus alpha Pan European Smaller Companies

zum 30.06.2018

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

I. Vermögensgegenstände

Aktien

Belgien	236.100,00	0,70
Bundesrepublik Deutschland	4.270.477,00	12,68
Dänemark	1.034.735,46	3,08
Finnland	165.200,00	0,49
Frankreich	2.426.225,00	7,21
Großbritannien + Nordirland + Kanal	9.793.685,18	29,08
Großbritannien, Guernsey	439.870,63	1,31
Großbritannien, Jersey	457.512,50	1,36
Irland	630.696,85	1,87
Italien	1.379.280,00	4,10
Luxemburg	575.303,17	1,71
Niederlande	2.950.401,74	8,77
Norwegen	209.306,83	0,62
Österreich	1.452.374,01	4,31
Schweden	3.315.357,54	9,84
Schweiz	3.240.479,68	9,63

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

1.550.815,40 4,61

Sonstige Vermögensgegenstände

51.993,11 0,15

Sonstige Verbindlichkeiten

-509.777,70 -1,52

Fondsvermögen

33.670.036,40 100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
1+1 DRILLISCH AG O.N.	DE0005545503		STK	3.500	2.300	4.100	EUR	48,760	170.660,00	0,51
ABCAM PLC LS -,002	GB00B6774699		STK	23.000	23.000	0	GBP	13,340	346.979,40	1,03
ALK-ABELLO AS B DK 10	DK0060027142		STK	1.500	2.000	1.000	DKK	1.066,000	214.613,59	0,64
ALTRAN TECHN. INH.EO 0,50	FR0000034639		STK	23.000	23.000	0	EUR	12,420	285.660,00	0,85
AMS AG	AT0000A18XM4		STK	12.000	7.000	1.500	CHF	73,780	763.834,01	2,27
ARBONIA AG NA.SF4,20	CH0110240600		STK	21.000	21.000	0	CHF	16,340	296.040,03	0,88
BEAZLEY PLC LS -,05	GB00BYQ0JC66		STK	82.000	82.000	0	GBP	5,860	543.414,83	1,61
BERKELEY GRP HLDGS ORD	GB00B02L3W35		STK	9.500	0	0	GBP	37,850	406.639,45	1,21
BILFINGER SE O.N.	DE0005909006		STK	9.000	2.000	0	EUR	43,560	392.040,00	1,16
BOBST GROUP S.A. NA SF 1	CH0012684657		STK	3.300	3.300	0	CHF	101,600	289.258,91	0,86
BODYCOTE PLC LS -,1727272	GB00B3FLWH99		STK	57.500	10.500	0	GBP	9,795	636.930,88	1,89
BOOHOO.COM LS -,01	JE00BG6L7297		STK	208.000	62.000	93.900	GBP	1,945	457.512,50	1,36
BOVIS HOMES GRP LS-,50	GB0001859296		STK	29.000	29.000	0	GBP	11,455	375.675,71	1,12
BRAVIDA HOLDING AB	SE0007491303		STK	91.500	8.400	0	SEK	71,150	623.149,04	1,85
BURFORD CAPITAL LTD	GG00B4L84979		STK	26.000	3.000	6.000	GBP	14,960	439.870,63	1,31
CINEWORLD GRP PLC LS -,01	GB00B15FWH70		STK	250.000	193.000	0	GBP	2,656	750.910,37	2,23
CRANSWICK PLC LS-,10	GB0002318888		STK	15.000	1.200	0	GBP	33,760	572.682,24	1,70
DAETWYLER HLDG INH.SF0,05	CH0030486770		STK	1.800	400	0	CHF	190,800	296.298,85	0,88
DE' LONGHI S.P.A. EO 1,5	IT0003115950		STK	10.000	13.000	3.000	EUR	24,280	242.800,00	0,72
DECHRA PHARMACEUT. LS-,01	GB0009633180		STK	18.000	18.000	0	GBP	27,820	566.304,03	1,68
DO + CO AG	AT0000818802		STK	6.300	2.800	1.900	EUR	50,800	320.040,00	0,95
DUNELM GROUP PLC LS-,01	GB00B1CKQ739		STK	25.000	0	0	GBP	5,050	142.774,75	0,42
ECONOCOM GROUP D	BE0974313455		STK	50.000	0	5.100	EUR	4,722	236.100,00	0,70

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

ELEKTA AB B SK 2	SE0000163628	STK	40.000	23.000	30.000	SEK	118,000	451.791,37	1,34
EUROPRIS ASA NK 1	NO0010735343	STK	81.799	22.000	18.201	NOK	24,350	209.306,83	0,62
EVOLUTION GAM.GR.SK-,015	SE0006826046	STK	10.500	10.500	3.000	SEK	557,000	559.809,71	1,66
EVOTEC AG O.N.	DE0005664809	STK	58.000	11.000	0	EUR	14,735	854.630,00	2,54
FEVERTREE PLC LS -,0025	GB00BRJ9BJ26	STK	14.500	2.000	5.300	GBP	33,900	555.888,54	1,65
FINCANTIERI SPA O.N.	IT0001415246	STK	300.000	0	0	EUR	1,168	350.400,00	1,04
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DK0010234467	STK	16.000	1.400	0	DKK	381,900	820.121,87	2,44
GEORG FISCHER NA SF 1	CH0001752309	STK	310	310	0	CHF	1.271,000	339.927,53	1,01
GREENCORE GRP PLC LS 0,01	IE0003864109	STK	300.000	30.000	0	GBP	1,859	630.696,85	1,87
GREGGS PLC LS-,02	GB00B63QSB39	STK	33.100	0	0	GBP	9,955	372.639,83	1,11
HELLOFRESH SE INH O.N.	DE000A161408	STK	13.000	13.000	0	EUR	13,070	169.910,00	0,50
HUSQVARNA NAM. B SK 100	SE0001662230	STK	105.500	14.200	0	SEK	85,020	858.557,71	2,55
INGENICO GROUP S.A. EO 1	FR0000125346	STK	6.000	2.800	0	EUR	77,000	462.000,00	1,37
JD SPORTS FASH. LS -,0025	GB00BYX91H57	STK	150.000	53.000	0	GBP	4,406	747.404,61	2,22
KEYWORDS STUDIOS LS -,01	GB00BBQ38507	STK	29.000	7.100	0	GBP	17,840	585.076,79	1,74
KOMAX HLDG NA SF 0,10	CH0010702154	STK	1.500	1.500	0	CHF	261,600	338.538,52	1,01
KONINK.BAM GP TOON.EO-,10	NL0000337319	STK	138.000	38.000	0	EUR	3,604	497.352,00	1,48
KONINKL.VOLK.WESS. EO-,01	NL0012294466	STK	15.900	3.700	0	EUR	22,020	350.118,00	1,04
LEOVEGAS AB	SE0008091904	STK	24.000	24.000	0	SEK	71,000	163.104,34	0,48
LOGITECH INTL NA SF -,25	CH0025751329	STK	13.000	13.000	0	CHF	43,670	489.785,18	1,45
LONZA GROUP AG NA SF 1	CH0013841017	STK	3.000	400	0	CHF	263,500	681.994,65	2,03
MAIRE TECNIMONT SPA	IT0004931058	STK	137.000	49.500	0	EUR	3,850	527.450,00	1,57
MAISONS DU MONDE EO 3,24	FR0013153541	STK	10.000	10.000	0	EUR	31,540	315.400,00	0,94
MEYER BUR.TECH.NAM.SF-,05	CH0108503795	STK	200.000	213.900	150.000	CHF	0,939	162.022,26	0,48
MOD. TIMES GRP M B	SE0000412371	STK	13.000	5.000	3.400	SEK	374,800	466.378,87	1,39
NEOPOST S.A. INH. EO 1	FR0000120560	STK	12.500	0	0	EUR	23,020	287.750,00	0,85
NETENT AB B	SE0011089200	STK	42.000	75.000	33.000	SEK	47,900	192.566,50	0,57
OVS S.P.A.	IT0005043507	STK	92.500	35.900	20.000	EUR	2,796	258.630,00	0,77
POSTNL N.V. EO -,08	NL0009739416	STK	185.000	60.000	22.000	EUR	3,215	594.775,00	1,77
PUMA SE	DE0006969603	STK	900	1.100	200	EUR	501,000	450.900,00	1,34
QIAGEN NV EO -,01	NL0012169213	STK	12.000	3.500	2.500	EUR	31,200	374.400,00	1,11
RESTAURANT GRP LS-,28125	GB00B0YG1K06	STK	77.000	87.000	10.000	GBP	2,814	245.038,79	0,73
RHI MAGNESITA N.V.	NL0012650360	STK	7.500	0	3.500	GBP	46,000	390.156,74	1,16
ROTORK PLC LS-,005	GB00BVFNZH21	STK	34.000	34.000	0	GBP	3,347	128.692,92	0,38
SOFTCAT PLC LS-,0005	GB00BYZDVK82	STK	64.000	69.000	5.000	GBP	7,660	554.407,07	1,65
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	FR0000050809	STK	1.900	1.900	0	EUR	174,600	331.740,00	0,99
SPIR.-SARC.E.LS-,26923076	GB00BWFQGN14	STK	6.500	0	0	GBP	65,200	479.270,80	1,42

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

SRP GROUPE EO -,04	FR0013006558	STK	12.700	0	0	EUR	7,250	92.075,00	0,27
SSP GROUP LS-,01033333	GB00BFWK4V16	STK	75.041	75.040	0	GBP	6,343	538.286,32	1,60
STRABAG SE	AT000000STR1	STK	11.000	0	0	EUR	33,500	368.500,00	1,09
SUBSEA 7 S.A. DL 2	LU0075646355	STK	42.000	42.000	0	NOK	130,350	575.303,17	1,71
SYNTHOMER LS -,10	GB0009887422	STK	85.000	9.200	0	GBP	5,270	506.581,77	1,50
TAKEAWAY.COM N.V. EO -,04	NL0012015705	STK	13.000	5.724	0	EUR	57,200	743.600,00	2,21
UTD.INTERNET AG NA	DE0005089031	STK	9.200	4.000	8.300	EUR	49,060	451.352,00	1,34
VALMET OYJ	FI4000074984	STK	10.000	10.000	0	EUR	16,520	165.200,00	0,49
VALORA HLDG NA SF 1	CH0002088976	STK	1.240	400	0	CHF	324,000	346.613,75	1,03
VESUVIUS PLC LS 0,10	GB00B82YXW83	STK	74.000	8.000	0	GBP	5,980	500.441,05	1,49
WACKER CHEMIE O.N.	DE000WCH8881	STK	3.000	3.000	0	EUR	112,150	336.450,00	1,00
WIRECARD AG	DE0007472060	STK	7.300	2.000	1.700	EUR	137,950	1.007.035,00	2,99
Summe Aktien						EUR		31.250.260,56	92,82
Summe Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		31.250.260,56	92,82

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien									
IQE PLC LS-,01	GB0009619924	STK	205.000	0	0	GBP	1,021	236.700,74	0,70
OSRAM LICHT AG NA O.N.	DE000LED4000	STK	12.500	12.500	0	EUR	35,000	437.500,00	1,30
Summe Aktien						EUR		674.200,74	2,00
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						EUR		674.200,74	2,00

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien									
CONVIVIALITY PLC LS-,0002	GB00BC7H5F74	STK	83.500	19.700	0	GBP	0,010	944,29	0,00
FNAC DARTY INH. EO 1	FR0011476928	STK	8.000	700	0	EUR	81,450	651.600,00	1,94
Summe Aktien						EUR		652.544,29	1,94
Summe Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		652.544,29	1,94
Summe Wertpapiervermögen						EUR		32.577.005,59	96,76

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
Kreissparkasse Köln		EUR	1.061.942,05			%	100,000	1.061.942,05	3,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln		DKK	766.340,92			%	100,000	102.856,27	0,31
Kreissparkasse Köln		NOK	501.473,50			%	100,000	52.696,82	0,16
Kreissparkasse Köln		SEK	134.325,78			%	100,000	12.857,46	0,04
Summe Guthaben in sonstigen EU/EWR-Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		418.050,50	1,25
Kreissparkasse Köln		CHF	54.407,37			%	100,000	70.822,85	0,21
Summe Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		70.822,85	0,21
Summe Bankguthaben						EUR		1.550.815,40	4,61

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

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds			EUR	1.550.815,40	4,61
Sonstige Vermögensgegenstände					
Dividendenansprüche	EUR	44.314,00		44.314,00	0,13
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	7.679,11		7.679,11	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	51.993,11	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-476.931,36		-476.931,36	-1,42
Kostenabgrenzungen	EUR	-32.846,34		-32.846,34	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-509.777,70	-1,52
Fondsvermögen			EUR	33.670.036,40	100,00
Umlaufende Anteile			STK	206.014	
Anteilwert			EUR	163,44	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					96,76
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze					
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:					

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018

Dänische Kronen	(DKK)	7,45950 = 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,70926 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,04490 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,25420 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,20251 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBO	Chicago CBOE Futures Exchanges
EDT	EUREX
NAE	Chicago (CBOE)
NAR	Chicago Merc. Exch.

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha Pan European Smaller Companies

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				
ACERINOX SA NOM. EO -,25	ES0132105018	STK	0	44.000
AMER SPORTS CORP. A	FI0009000285	STK	0	11.800
ASCOM HLDG NA SF 0,50	CH0011339204	STK	0	20.500
BROWN GRP PLC CONS.	GB00B1P6ZR11	STK	31.100	149.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,76	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00	
Sonstige Angaben	EUR	163,44
Anteilwert	STK	206.014
Umlaufende Anteile		

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreismittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt.
Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2018

Lupus alpha Investment GmbH
Die Geschäftsführung