



Halbjahresbericht

Lupus alpha CLO High Quality Invest

zum 31.05.2018

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

Vermögensübersicht zum 31.05.2018

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Asset Backed Securities

Irland

39.663.130,12 **93,16**

27.960.780,07 65,68

Niederlande

11.702.350,05 27,48

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4.579.807,62 **10,76**

Sonstige Vermögensgegenstände

104.366,78 **0,25**

Sonstige Verbindlichkeiten

-1.776.255,77 **-4,17**

Fondsvermögen

42.571.048,75 **100,00**

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,2990 % ADAGIO III CLO 06/22 FLR C	XS0262682148	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,059	1.000.591,00	2,35
2,5000 % ADAGIO IV CLO 17/29FLR DR	XS1693942028	7)	EUR	1.500	0	0	%	99,980	1.499.692,50	3,52
1,5000 % ARBOUR CLO 14/27 FLR B2R	XS1513799582	7)	EUR	1.450	0	0	%	100,016	1.450.226,20	3,41
2,4000 % ARES EU.CLO VIII16/30 FLR C	XS1522919817	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,936	1.009.356,15	2,37
2,8000 % AURIUM CLO I17/29 D REGS	XS1597250221	7)	EUR	1.500	1.500	0	%	101,426	1.521.393,00	3,57
1,7000 % AVOCA CLO XIV17/31FLR C1R	XS1701396233	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,888	1.008.883,00	2,37
2,0500 % BABSON EU.CLO14-2 17/29 CR	XS1613070926	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,602	1.006.018,95	2,36
1,4500 % BABSON EU.CLO15-1 17/29 CR	XS1699958267	7)	EUR	500	0	0	%	99,668	498.340,00	1,17
2,4500 % BABSON EU.CLO15-1 17/29 XDR	XS1699957459	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,114	1.001.136,00	2,35
1,4000 % BLACK DIAM.17-2 17/32 B	XS1713075031	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,018	1.000.176,00	2,35
1,9500 % BLACK DIAM.17-2 17/32 C	XS1713075627	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,634	1.006.340,00	2,36
1,5000 % CADOGEN SQ.IX 17/30 FLR B	XS1611478261	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	101,380	1.013.801,00	2,38
1,9500 % CADOGEN SQ.X 18/30FLR B-2	XS1725824947	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,837	998.370,00	2,35
1,5920 % CAIRN CLO IV 17/28 FLR C	XS1593381426	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,053	1.000.529,00	2,35
2,8500 % CARLYLE G.M.15-1 17/29 CR	XS1590634967	7)	EUR	1.500	0	0	%	100,398	1.505.970,00	3,54
1,7500 % CARLYLE G.M.15-2 17/29 BR	XS1665116239	7)	EUR	500	500	0	%	100,349	501.745,50	1,18
2,7000 % CARLYLE G.M.15-2 17/29 CR	XS1665116312	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,011	1.000.112,00	2,35
1,5000 % CORDATUS L.F. V 17/30 B-1	XS1640927122	7)	EUR	1.000	0	0	%	101,108	1.011.077,00	2,38
0,3500 % CORDATUS L.F.VI 18/32 FLR X	XS1803162137	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,712	997.117,90	2,34
1,5000 % CVC CORDATUS LF III 16/27 B1R	XS1525465560	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,000	1.000.000,50	2,35
2,9500 % DARTRY PARK CLO 17/29 FLR CR	XS1639245874	7)	EUR	1.500	0	0	%	99,932	1.498.972,50	3,52
1,2790 % DRYDEN 35 EURO CLO 17/27 BARE	XS1611104859	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,519	1.005.188,95	2,36
1,5000 % DRYDEN 52 EO CLO 17/31 B1	XS1625022980	7)	EUR	500	0	0	%	100,112	500.559,00	1,18
2,0500 % EURO-GALAXY IV 17/30 CR	XS1577958306	7)	EUR	500	500	0	%	101,559	507.794,00	1,19
0,7200 % GROSVENOR PL.15-1 18/29 A1AR	XS1809236323	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,928	999.284,70	2,35
1,2740 % HOLLAND PARK CLO 17/27 A2	XS1603706703	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,158	1.001.575,00	2,35
2,6710 % JUBILEE CDO XV 17/28 D FLR	XS1686695856	7)	EUR	500	500	0	%	100,221	501.107,00	1,18
1,8500 % JUBILEE CLO 15-XVI 17/29 -B2R-	XS1577944009	7)	EUR	2.000	0	0	%	99,063	1.981.266,00	4,65
4,1000 % LAURELIN 16-1 16/29 FLR D	XS1432497276	7)	EUR	1.500	1.500	0	%	100,363	1.505.449,35	3,54
0,0000 % MILLT.P.CLO 18/31 FLR REGS X	XS1823317752	7)	EUR	1.750	1.750	0	%	100,000	1.750.000,00	4,11
2,0000 % OAK HILL EU.C.P.III 17/30 CR	XS1642512682	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	101,541	1.015.407,00	2,39
2,5710 % RICHMOND PARK 17/27FLR C	XS1691354879	7)	EUR	630	0	0	%	100,083	630.522,27	1,48
0,8500 % ST.PAULS CLO IV 17/30 FLR A1RR	XS1692921759	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,223	1.002.229,00	2,35
1,4500 % TIKEHAU CLO 17/28 FLR C-R	XS1719254879	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,852	998.516,50	2,35
2,0500 % TORO EURO.CLO 2 16/28 FLR B	XS1471717220	7)	EUR	500	500	0	%	100,880	504.402,00	1,18

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

4,2000 % TORO EURO.CLO 2 16/28 FLR D	XS1471716685	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	101,040	1.010.395,35	2,37
2,1000 % TORO EURO.CLO 4 17/30 C-R	XS1639911442	7)	EUR	1.000	0	0	%	101,845	1.018.447,00	2,39
1,8000 % WILLOW PARK CLO 17/31 B	XS1699703358	7)	EUR	1.200	0	0	%	100,095	1.201.138,80	2,82

Summe Verzinsliche Wertpapiere								EUR	39.663.130,12	93,16
Summe Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	39.663.130,12	93,16
Summe Wertpapiervermögen								EUR	39.663.130,12	93,16

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR-Guthaben bei

The Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	4.579.807,62			%	100,000	4.579.807,62	10,76
-----------------------------------	--	--	-----	--------------	--	--	---	---------	--------------	-------

Summe Bankguthaben								EUR	4.579.807,62	10,76
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	4.579.807,62	10,76

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche			EUR	104.366,78					104.366,78	0,25
---------------	--	--	-----	------------	--	--	--	--	------------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	104.366,78	0,25
--------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	------------	-------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.750.008,92					-1.750.008,92	-4,11
Kostenabgrenzungen			EUR	-26.246,85					-26.246,85	-0,06

Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-1.776.255,77	-4,17
-----------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	------------	----------------------	--------------

Fondsvermögen								EUR	42.571.048,75	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	--	--	------------	----------------------	---------------

Umlaufende Anteile								STK	424.151	
---------------------------	--	--	--	--	--	--	--	------------	----------------	--

Anteilwert								EUR	100,37	
-------------------	--	--	--	--	--	--	--	------------	---------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										93,16
--------------------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------

7) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.05.2018 oder letztbekannte

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

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				
2,8000 % AURIUM CLO I17/29 D REGS	XS1597250221	EUR	0	1.500
3,2000 % BLACKR.EU.CLO I 16/29 C	XS1346696591	EUR	0	1.500
3,2000 % BLACKR.EU.CLO I 16/29 C	XS1346696591	EUR	1.500	1.500
1,5000 % CADOGEN SQ.IX 17/30 FLR B	XS1611478261	EUR	0	1.000
1,5920 % CAIRN CLO IV 17/28 FLR C	XS1593381426	EUR	0	1.000
1,7500 % CARLYLE G.M.15-2 17/29 BR	XS1665116239	EUR	0	500
2,7000 % CARLYLE G.M.15-2 17/29 CR	XS1665116312	EUR	0	1.000
5,0000 % CORDATUS L.F.VI 16/29 FLR D	XS1317359013	EUR	0	1.000
2,0500 % EURO-GALAXY IV 17/30 CR	XS1577958306	EUR	0	500
2,6710 % JUBILEE CDO XV 17/28 D FLR	XS1686695856	EUR	0	500
4,1000 % LAURELIN 16-1 16/29 FLR D	XS1432497276	EUR	0	1.500
2,0000 % OAK HILL EU.C.P.III 17/30 CR	XS1642512682	EUR	0	1.000
2,9000 % TIKEHAU CLO 15/28 FLR CV	XS1247500082	EUR	0	1.000
2,0500 % TORO EURO.CLO 2 16/28 FLR B	XS1471717220	EUR	0	500
4,2000 % TORO EURO.CLO 2 16/28 FLR D	XS1471716685	EUR	0	1.000
0,1290 % WOOD STREET V 07/23FLR B	XS0305963828	EUR	0	1.000
0,3290 % WOOD STREET V 07/23FLR C1	XS0305964123	EUR	0	1.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,0000 % CORDATUS L.F.VI 16/29 FLR D	XS1317359013	EUR	1.000	1.000
0,8500 % GROSVENOR PL.15-1 17/29 AA1R	XS1599173553	EUR	0	1.000

	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,16	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00	
Sonstige Angaben		EUR	100,37
Anteilwert		STK	424.151
Umlaufende Anteile			

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung 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, Einlagezertifikaten 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 15. Juni 2018

Lupus alpha Investment GmbH
Die Geschäftsführung