



Halbjahresbericht

Lupus alpha CLO High Grade Invest

zum 31.05.2018

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Grade Invest

Vermögensübersicht zum 31.05.2018

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Asset Backed Securities

| | | |
|-------------|--------------|-------|
| Irland | 7.571.315,00 | 63,30 |
| Niederlande | 2.934.086,82 | 24,53 |

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

1.445.631,07 12,08

Sonstige Vermögensgegenstände

17.945,43 0,15

Sonstige Verbindlichkeiten

-7.309,14 -0,06

Fondsvermögen

11.961.669,18 100,00

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Grade Invest

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000 | Bestand 31.05.2018 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens ¹⁾ | |
|--|---------------|-------|--|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|--|-------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 1,6000 % ARES EU.CLO VIII16/30 FLR B | XS1522919650 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,511 | 502.554,23 | 4,20 |
| 2,0500 % BABSON EU.CLO14-2 17/29 CR | XS1613070926 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,602 | 503.009,48 | 4,21 |
| 1,4000 % BLACK DIAM.17-2 17/32 B | XS1713075031 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,018 | 500.088,00 | 4,18 |
| 1,5000 % CADOGEN SQ.IX 17/30 FLR B | XS1611478261 | 7) | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 101,380 | 506.900,50 | 4,24 |
| 2,0000 % CAIRN CLO V 17/30 FLR C-R | XS1641644627 | 7) | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 100,961 | 504.803,00 | 4,22 |
| 1,5000 % CONTEGO CLO IV 17/30 FLR B | XS1614206628 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 101,335 | 506.673,50 | 4,24 |
| 1,5000 % CORDATUS L.F. V 17/30 B-1 | XS1640927122 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 101,108 | 505.538,50 | 4,23 |
| 1,2790 % DRYDEN 35 EURO CLO 17/27 BARE | XS16111104859 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,519 | 502.594,48 | 4,20 |
| 0,8500 % DRYDEN 51 EO CLO 17/31 FLR A1 | XS1584043977 | 7) | EUR | 425 | 425 | 0 | % | 100,269 | 426.141,13 | 3,56 |
| 1,5000 % DRYDEN 52 EO CLO 17/31 B1 | XS1625022980 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,112 | 500.559,00 | 4,18 |
| 2,0500 % EURO-GALAXY IV 17/30 CR | XS1577958306 | 7) | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 101,559 | 507.794,00 | 4,25 |
| 0,9100 % GLG EO CLO III 17/30FLR A | XS1617841686 | 7) | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 100,457 | 502.285,50 | 4,20 |
| 1,2000 % GROSVENOR PL.15-1 18/29 A2AR | XS1809237214 | 7) | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 99,800 | 499.000,00 | 4,17 |
| 2,2000 % HALCYON LN.AEF 17-1 17/30 C | XS1628803063 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,708 | 503.539,50 | 4,21 |
| 2,1000 % HARVEST CLO XI 17/30 FLR CR | XS1627782425 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 101,803 | 509.015,00 | 4,26 |
| 1,2740 % HOLLAND PARK CLO 17/27 A2 | XS1603706703 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,158 | 500.787,50 | 4,19 |
| 0,8700 % JUBILEE 17-XVIII 17/30 A | XS1619572164 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,335 | 501.675,00 | 4,19 |
| 2,0000 % OAK HILL EU.C.P.III 17/30 CR | XS1642512682 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 101,541 | 507.703,50 | 4,24 |
| 0,8500 % ST.PAULS CLO IV 17/30 FLR A1RR | XS1692921759 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,223 | 501.114,50 | 4,19 |
| 2,0500 % TORO EURO.CLO 2 16/28 FLR B | XS1471717220 | 7) | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 100,880 | 504.402,00 | 4,22 |
| 2,1000 % TORO EURO.CLO 4 17/30 C-R | XS1639911442 | 7) | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 101,845 | 509.223,50 | 4,25 |
| Summe Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 10.505.401,82 | 87,83 | |
| Summe Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 10.505.401,82 | 87,83 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 10.505.401,82 | 87,83 | |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei | | | | | | | | | | |
| The Bank of New York Mellon SA/NV | | | EUR | 1.445.631,07 | | | % | 100,000 | 1.445.631,07 | 12,08 |
| Summe Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.445.631,07 | 12,08 | |
| Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 1.445.631,07 | 12,08 | |

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

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | | |
|--|-----|-----------|------------|------------------|-------------|
| Zinsansprüche | EUR | 17.945,43 | | 17.945,43 | 0,15 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | EUR | 17.945,43 | 0,15 |

Sonstige Verbindlichkeiten

| | | | | | |
|---|-----|-----------|------------|------------------|--------------|
| Kostenabgrenzungen | EUR | -7.309,14 | | -7.309,14 | -0,06 |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten | | | EUR | -7.309,14 | -0,06 |

Fondsvermögen

| | | | | | |
|--|--|--|------------|----------------------|---------------|
| Umlaufende Anteile | | | EUR | 11.961.669,18 | 100,00 |
| Anteilwert | | | STK | 118.760 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | EUR | 100,72 | 87,83 |

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 Grade 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 | | | | |
| 1,5000 % CADOGEN SQ.IX 17/30 FLR B | XS1611478261 | EUR | 0 | 500 |
| 2,0000 % CAIRN CLO V 17/30 FLR C-R | XS1641644627 | EUR | 0 | 500 |
| 1,3000 % DRYDEN 29 EURO CLO 17/26 A1BR | XS1541158116 | EUR | 0 | 200 |
| 0,8500 % DRYDEN 51 EO CLO 17/31 FLR A1 | XS1584043977 | EUR | 0 | 425 |
| 2,0500 % EURO-GALAXY IV 17/30 CR | XS1577958306 | EUR | 0 | 500 |
| 0,9100 % GLG EO CLO III 17/30FLR A | XS1617841686 | EUR | 0 | 500 |
| 2,0000 % OAK HILL EU.C.P.III 17/30 CR | XS1642512682 | EUR | 0 | 500 |
| 2,0500 % TORO EURO.CLO 2 16/28 FLR B | XS1471717220 | EUR | 0 | 500 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 1,4500 % GROSVENOR PL.15-1 17/29 AA2R | XS1599173983 | EUR | 0 | 500 |
| 1,5000 % MAN GLG E.C.I 17/28B-1FLR | XS1640809510 | EUR | 0 | 500 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | |
|---|-------|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 87,83 | |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 | |
| Sonstige Angaben | EUR | 100,72 |
| Anteilwert | STK | 118.760 |
| 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