Halbjahresbericht

Lupus alpha CLO High Quality Invest

zum 31.05.2025

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest
Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen[1)]
Vermögensgegenstände		
Asset Backed Securities	**173.808.510,28**	**87,90**
Irland	172.859.976,88	87,42
Niederlande	948.533,40	0,48
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**28.774.082,22**	**14,56**
Sonstige Vermögensgegenstände	**975.389,29**	**0,49**
Sonstige Verbindlichkeiten	**-5.819.775,10**	**-2,95**
Fondsvermögen	**197.738.206,69**	**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 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
5,7290 % ADAGIO IV 21/34FLR D REGS	XS2331322680	7)	EUR	5.000	5.000	0	%	97,954	4.897.698,00	2,48
6,4290 % ALBAC. EU VI 24/37 FLR D	XS2747765100	7)	EUR	4.000	0	0	%	100,594	4.023.750,00	2,03
4,6790 % ALBACORE IV 24/35 FLR CR	XS2861759376	7)	EUR	5.000	0	0	%	100,110	5.005.483,25	2,53
4,5930 % ARBOUR C.VI 24/37 FLR C-R	XS2900384483	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,484	2.009.671,00	1,02
4,5910 % ARMALO I 21/34 FLR C	XS2333785850	7)	EUR	2.500	0	0	%	100,117	2.502.930,75	1,27
4,6790 % BAIN C. 19-1 19/32 FLR C	XS2075848601	7)	EUR	1.500	0	0	%	99,811	1.497.166,50	0,76
6,6910 % BAIN C.E.WH 24/38 FLR D	XS2772094467	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,435	2.008.703,90	1,02
5,8080 % BAR.EO 15-1 22/35 D FLR	XS2425515082	7)	EUR	1.000	0	0	%	97,980	979.795,00	0,50
5,4790 % BAR.EO 18-2 18/31 D FLR	XS1857762717	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,018	1.000.175,00	0,51
5,2290 % BAR.EO 19-1 22/34 FLR C-R	XS2445168409	7)	EUR	3.375	0	0	%	100,044	3.376.487,53	1,71
3,9860 % BAR.EO 20-1 21/34 FLR B-R	XS2401843540	7)	EUR	2.500	0	0	%	99,554	2.488.855,50	1,26
4,5360 % BAR.EO 20-1 21/34 FLR C-R	XS2401844860	7)	EUR	3.000	3.000	0	%	99,867	2.996.014,50	1,52
4,6790 % BAR.EO 21-2 21/34 FLR C	XS2369919209	7)	EUR	3.000	0	0	%	99,740	2.992.189,50	1,51
8,4160 % BARINGS 23-1 23/36FLR D	XS2583347013	7)	EUR	1.700	0	0	%	100,246	1.704.185,06	0,86
3,7360 % BBAM E.CLO I 21/34 FLR B1R	XS2344625558	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,398	993.979,95	0,50
4,1860 % BLACK DIAM.17-2 17/32 C	XS1713075627	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,158	1.001.583,70	0,51
7,2790 % BRIDGEP. V 23/36 FLR D	XS2661945100	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,193	2.003.860,70	1,01
3,9290 % BRIDGEPOINT2 21/35 FLR	XS2352782432	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,434	994.337,25	0,50
5,6790 % CAIRN XVIII 24/37 FLR D	XS2872284570	7)	EUR	3.000	0	0	%	99,553	2.986.597,50	1,51
3,6090 % CAP FOUR IV 24/38 FLR AR	XS2856817585	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,119	2.002.386,20	1,01
5,3790 % CAP.FOUR III 21/34 FLR D	XS2370210291	7)	EUR	2.500	0	0	%	98,783	2.469.577,50	1,25
3,7210 % CAP.FOUR IX 25/38 FLR A	XS2990401197	7)	EUR	5.000	5.000	0	%	99,992	4.999.610,00	2,53
3,9520 % CARL.GL.15-1 20/33 A-2A-R	XS2109446133	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,904	999.035,00	0,51
4,6790 % CARLYLE 16-2 21/34FLR BRR	XS2305604550	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,390	1.003.900,00	0,51
3,7580 % CARLYLE G.M.14-3 18/32 BR	XS1751481752	7)	EUR	500	0	0	%	99,479	497.394,70	0,25
5,1280 % CORD.LFXXXI 24/37 FLR C	XS2801951620	7)	EUR	3.000	3.000	0	%	100,428	3.012.853,80	1,52
4,5370 % CVC C.LF.XXI 21/34 C REGS	XS2370712635	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,060	2.001.202,60	1,01
5,2790 % CVCVIII 21/34 FLR REGS DR	XS2337070234	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,615	996.149,00	0,50
6,1860 % DRYD.91 2021 24/38 FLR D	XS2952528805	7)	EUR	5.000	5.000	0	%	99,296	4.964.820,00	2,51
5,8010 % DRYD.96 2021 22/35 FLR C	XS2471068044	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,266	2.005.328,80	1,01
3,0000 % DRYDEN 32 14 18/31 C2R	XS1864912461	7)	EUR	1.000	0	0	%	94,853	948.533,40	0,48
5,0790 % DRYDEN 48-16 19/32 FLR C1R	XS2044128473	7)	EUR	1.500	0	0	%	100,143	1.502.145,00	0,76
5,6580 % EURO-GAL.VII 21/35 FLR D	XS2337236652	7)	EUR	5.000	5.000	0	%	99,495	4.974.757,75	2,52
5,1290 % FIDEL.GR.H. 24/37 FLR C	XS2778277199	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,143	2.002.861,60	1,01
5,0770 % HAYFIN EM.V 24/37 FLR C	XS2904563470	7)	EUR	3.000	3.000	0	%	100,390	3.011.685,15	1,52

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest
Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
5,9430 % ICG E.C.22-1 24/38 D FLR	XS2964654292	7)	EUR	4.000	4.000	0	%	99,454	3.978.150,00	2,01
4,7430 % ICG E.C.24-1 24/37 FLR C	XS2837857429	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,050	2.000.992,00	1,01
4,6790 % ICGEOCLO21-1 21/34 C FLR	XS2369927566	7)	EUR	4.250	0	0	%	100,065	4.252.775,25	2,15
4,9580 % INV.CLO VIII 24/36 FLR C	XS2831015099	7)	EUR	2.000	0	0	%	99,948	1.998.958,00	1,01
5,2360 % INV.EU.IX 24/38 FLR C-R	XS2898160200	7)	EUR	4.000	0	0	%	100,184	4.007.345,60	2,03
8,6790 % INV.EU.X 23/36 FLR D REGS	XS2631222671	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,943	2.018.855,60	1,02
4,6860 % INVES.E.III 24/38 FLR C	XS2867987054	7)	EUR	1.500	0	0	%	99,715	1.495.722,75	0,76
4,7290 % JUB.CLO 13-X 21/34 FLR C	XS2332243166	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,304	2.006.086,00	1,01
5,8290 % JUB.CLO 13-X 21/34 FLR D	XS2332244214	7)	EUR	1.500	1.500	0	%	99,594	1.493.910,00	0,76
6,2790 % JUBIL.CLO 26 24/38 FLR D	XS2762951791	7)	EUR	2.000	0	0	%	99,872	1.997.438,00	1,01
5,7290 % JUBILEE CLO 16-XVII 18/31 DR	XS1874093906	7)	EUR	3.000	0	0	%	99,781	2.993.419,50	1,51
6,2860 % MACKAY SHIL. 19/32 D	XS2010042252	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,487	2.009.742,00	1,02
5,1790 % MAD.PK EU.F.VI 17/30 FLR DR	XS1655110184	7)	EUR	2.505	0	0	%	99,787	2.499.673,12	1,26
5,9790 % MAD.PK VIII 22/32 FLR DR	XS2434834680	7)	EUR	2.000	2.000	0	%	99,285	1.985.692,70	1,00
4,4790 % MADIS.PK IX 21/35 FLR C-R	XS2346594307	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,049	1.000.492,65	0,51
6,1430 % MV CR.EO III 23/38 FLR C	XS2706277063	7)	EUR	2.500	0	0	%	100,993	2.524.825,88	1,28
4,3910 % NASSAU EUR I 21/34 FLR B1	XS2400033507	7)	EUR	6.000	0	0	%	100,031	6.001.830,00	3,04
5,8430 % NEWHAVEN CLO 21/34FLR D-R	XS2317276983	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,602	996.022,50	0,50
4,1430 % NW7 ESG C.D. 21/34 FLR C	XS2338111144	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,527	995.266,35	0,50
5,0930 % NW7 ESG C.D. 21/34 FLR D	XS2338111490	7)	EUR	1.000	0	0	%	98,883	988.829,00	0,50
4,2790 % OCP 2017-2 24/37 FLR B	XS2883294279	7)	EUR	5.000	0	0	%	100,242	5.012.099,50	2,53
3,5990 % PROVIDUS VII 24/38 FLR AR	XS2850612453	7)	EUR	7.000	0	0	%	99,952	6.996.640,00	3,54
6,3360 % PURPLE FIN.2 19/32 FLR D	XS2052406084	7)	EUR	1.500	0	0	%	100,459	1.506.890,10	0,76
4,5860 % SEG.EUR 6-19 19/32FLR C-1	XS2357556450	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,076	1.000.763,00	0,51
4,6080 % ST. PAULS II 21/35 FLR CR	XS2402449263	7)	EUR	2.000	2.000	0	%	99,793	1.995.857,00	1,01
4,7860 % ST. PAUL'S X 21/35 FLR CR	XS2319912049	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,539	1.005.393,00	0,51
5,9860 % ST. PAUL'S X 21/35 FLR D	XS2319912395	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,964	999.641,00	0,51
4,8580 % ST.PAULS CLO IV 18/30 FLR CR	XS1852566188	7)	EUR	1.995	0	0	%	98,765	1.970.368,23	1,00
4,6360 % ST.PAULS VII 21/34 FLR CRR	XS2345329440	7)	EUR	1.250	0	0	%	100,106	1.251.327,94	0,63
5,7360 % ST.PAULS VII 21/34 FLR DRR	XS2345330299	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,794	997.942,50	0,50
4,2540 % TIKEHAU II 21/35 FLR B-1	XS2393254755	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,900	999.003,50	0,51
6,1790 % TIKEHAU V 19/32 FLR D-1	XS2031217172	7)	EUR	1.950	0	0	%	100,413	1.958.055,74	0,99
4,7790 % TORO EURO. 8 24/35 FLR C	XS2840119536	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,121	2.002.417,00	1,01
5,4860 % TRIN.EU.CLO2 24/38 FLR D	XS2865550631	7)	EUR	3.000	0	0	%	99,563	2.986.891,50	1,51
Summe Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**160.785.022,00**	**81,32**
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**160.785.022,00**	**81,32**

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest
Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Nichtnotierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
5,3430 % ARBOUR C.VI 24/37 FLR D-R	XS2900384640	7)	EUR	1.825	0	0	%	99,549	1.816.760,13	0,92
0,0000 % BAIN 2023-1 25/38 FLR D	XS3025331649	7)	EUR	2.200	2.200	0	%	100,050	2.201.100,00	1,11
4,5610 % CVC XXVII 25(38) FLR CR	XS3076166886	7)	EUR	1.500	1.500	0	%	100,125	1.501.878,15	0,76
5,7110 % CVC XXVII 25(38) FLR DR	XS3076167009	7)	EUR	4.000	4.000	0	%	100,050	4.002.000,00	2,02
0,0000 % IND.CR.M.III 25/38 D REGS	XS3054655850	7)	EUR	3.500	3.500	0	%	100,050	3.501.750,00	1,77
Summe Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**13.023.488,28**	**6,58**
Summe Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**13.023.488,28**	**6,58**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**173.808.510,28**	**87,90**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
The Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	1.774.082,22			%	100,000	1.774.082,22	0,90
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle							**EUR**		**1.774.082,22**	**0,90**
Vorzeitig kündbare Termingelder										
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Mair			EUR	27.000.000,00			%	100,000	27.000.000,00	13,66
Summe Vorzeitig kündbare Termingelder							**EUR**		**27.000.000,00**	**13,66**
Summe Bankguthaben							**EUR**		**28.774.082,22**	**14,56**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**28.774.082,22**	**14,56**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	975.389,29					975.389,29	0,49
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**975.389,29**	**0,49**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-5.710.574,21					-5.710.574,21	-2,89
Kostenabgrenzungen			EUR	-109.200,89					-109.200,89	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-5.819.775,10**	**-2,95**
Fondsvermögen							**EUR**		**197.738.206,69**	**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 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									**87,90**

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

Umlaufende Anteile Klasse C	STK	1.853.702,000
Anteilwert Klasse C	EUR	106,67

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.05.2025 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				
6,6730 % AQUEDU.EU 13 22/35 FLR D	XS2442778887	EUR	0	1.500
4,0430 % ARMADA E.II 24/37 FLR B	XS2858066231	EUR	0	5.000
6,0980 % CAR.E.C.18-2 18/31 FLR C	XS1852486403	EUR	0	1.000
7,0880 % CONT.CLO VII 19/32 FLR D	XS2053879354	EUR	0	1.000
4,6510 % EURO-GALAXY VI 18/31D FLR	XS1766837592	EUR	0	1.000
5,7290 % HARVEST XVIII 18/30 FLR D	XS1728822005	EUR	0	1.000
4,0130 % HAYF.EM.VIII 21/35 FLR B	XS2415432264	EUR	0	3.000
6,3230 % ICG E.C.22-1 22/35 C FLR	XS2469129634	EUR	0	1.000
4,4230 % JUBILEE 17-XIX 17/30 C	XS1706233555	EUR	0	1.000
9,0730 % NASSAU EO II 23/36 FLR D	XS2556943830	EUR	0	6.200
4,4060 % PENTA C.21-2 21/34 FLR B1	XS2393698043	EUR	0	2.000
4,1360 % PENTA CLO 14 24/37 FLR B	XS2876586210	EUR	0	1.500
4,5480 % PENTA CLO 3 22/35 FLR B1R	XS2440089410	EUR	0	1.000
4,8360 % PURPLE F.C.1 18/31 FLR	XS1731039993	EUR	0	4.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
7,6230 % ICG E.C.22-1 22/35 D FLR	XS2469129717	EUR	0	1.000

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Umlaufende Anteile Klasse C	STK	1.853.702,000
Anteilwert Klasse C	EUR	106,67

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 12.06.2025

Lupus alpha Investment GmbH

Die Geschäftsführung