



# **Jahresbericht**

## **Lupus alpha CLO High Quality Invest**

**zum 30.11.2024**

Lupus alpha

# Inhaltsverzeichnis

<b>Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.12.2023 - 30.11.2024</b>	<b>Seite</b>	<b>3-4</b>
<b>Fondsstruktur</b>	<b>Seite</b>	<b>5</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Seite</b>	<b>6-10</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>11</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>	<b>Seite</b>	<b>12</b>
<b>Verwendungsrechnung</b>	<b>Seite</b>	<b>13</b>
<b>Anhang</b>	<b>Seite</b>	<b>14-16</b>
<b>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</b>	<b>Seite</b>	<b>17</b>
<b>Vermerk des Abschlussprüfers</b>	<b>Seite</b>	<b>18-20</b>
<b>Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst</b>	<b>Seite</b>	<b>21</b>
<b>Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer</b>	<b>Seite</b>	<b>22-23</b>

# Tätigkeitsbericht für den Zeitraum 01.12.2023- 30.11.2024

## Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele:

Der Fonds strebt die langfristige Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses an. Hierzu wird vorwiegend in Tranchen von Collateralized Loan Obligations (CLOs) mit guten Ratings investiert (Investment Grade). Darüber hinaus kann auch in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie in untergeordnetem Maße in Instrumente zur Absicherung von Währungsrisiken investiert werden.

CLOs sind strukturierte Finanztransaktionen, bei denen ein Bündel von Unternehmenskrediten (Senior Secured Loans) als Besicherung für mehrere geratete oder ungeratete Wertpapiere dient, die sich in Bezug auf ihr Kreditrisiko unterscheiden.

Die restriktive Finanzpolitik der vergangenen Jahre hat weiterhin Auswirkungen auf privaten Konsum und Unternehmen. Große europäische Industrieunternehmen stehen im Umfeld hoher Energiekosten dem Wandel zu Elektromobilität sowie durch Automatisierung und Digitalisierung, vor massiven Umstrukturierungen, um globale Wettbewerbsfähigkeit zurückzugewinnen. Kleinere Unternehmen sehen sich im aktuellen Umfeld besser positioniert. Sie konnten zusätzlich in den vergangenen Monaten ihre Fremdkapitalkosten verringern und ihr Fälligkeitsprofil optimieren. Die Inflation schwächt sich weiter ab, verbleibt jedoch auf einem höheren Niveau. Insgesamt zeigte sich der Arbeitsmarkt im Geschäftsjahr robust, durch die demografische Entwicklung besteht jedoch Fachkräftemangel, der weiterhin eine Herausforderung für die Zukunft darstellt.

Die Ausfallraten liegen deutlich unter den von den Ratingagenturen prognostizierten 4% und betragen im Portfolio aktuell ca. 0,7%. Die Verschuldungskennzahlen wurden beeinflusst von höheren Zinskosten. Basierend auf Spread Einengung und Zinssenkungen haben sich die Verschuldungskennziffern der Unternehmen wieder verbessert.

Die Auswirkungen der Ukraine Krise sorgten primär für verstärktes Liquiditätsmanagement der Unternehmen. Die Kreditvergabe wurde durch Refinanzierungen, Umstrukturierungen und Repricings geprägt. Kredite mit Fälligkeiten bis 2026 betragen lediglich 5,8% des Gesamtportfolios. Insgesamt waren mehr Down- als Upgrades zu beobachten, wobei der Median der CCC-Quote von ca. 6% in 2023 auf nun 3,8% gesunken ist. Die 12 Monats-Ausfallrate für den europäischen Loanindex (S&P Elli) ist 0,78%.

Die M&A Aktivität im Markt verzeichnete einen leichten Anstieg, liegt aber immer noch deutlich unter den Vorjahreswerten. Nachhaltige Verbesserung ist erst mit weiter fallenden Finanzierungskosten (Spread & Zins) zu erwarten.

Die Neuemissionstätigkeit von EUR CLOs war im Berichtszeitraum 2024 hoch und durch die im Jahresverlauf stark gestiegenen Repaymentraten (vorzeitige Rückzahlungen von CLO-Tranchen) geprägt. Die beim Kauf berechnete Rendite konnte so übertroffen werden, da sich die Fälligkeit der Papiere verkürzt hat und der Pull-to-Par Effekt stärker als erwartet ausgefallen ist.

Die Erholung am europäischen CLO-Markt ist weiter fortgeschritten. Im Dezember 2023 waren die Notierungen noch bei 97% und der Kupon bei 5,75% für AA- und 8,14% für BBB-Tranchen. Die Kurse der Tranchen sind im Jahresverlauf kontinuierlich angestiegen und liegen aktuell bei 100,1% für AAA- und 100,5% für BBB-Tranchen. Der durchschnittliche Kupon über alle Tranchen ist auf 6,1% gesunken. Dabei spielen zwei Einflussfaktoren eine Rolle, da sich der Kupon aus der variablen Verzinsung (Euribor) und dem Spread zusammensetzt. Der Euribor ist von fast 4% auf 2,9% im November 2024 gesunken und die Spreads für AA sind um 75 auf 180 Basispunkte, die von BBB um 150 auf nunmehr 420 Basispunkte gesunken. Der aktuelle durchschnittliche Loanpreis, der den CLO-Tranchen zugrunde liegt, ist von 96% im Dezember des Vorjahres auf über 97% gestiegen. 46% der Loans notieren über Par. Der Anteil im Preissegment 80-90% ist im Jahresverlauf weiter gesunken von 7% auf 3%. Die Bid-Ask-Spanne ist deutlich zurückgegangen auf ca. 0,24% für A-Tranchen. Die Junior OC-Levels haben sich im Jahresverlauf kaum verändert und sind bei 108,3. Der Trigger liegt bei 104,4.

Der Weighted Average Ratingfaktor hat sich von 2907 leicht auf 2978 verschlechtert. Der Senior OC (Übersicherungstest) zum Trigger ist bei 15% leicht angestiegen. In Summe bleibt die Qualität des Loan Portfolios stabil.

Zu Jahresbeginn betrug die AA-Quote ca. 18%, die A-Quote ca. 42% und die der BBB-Tranchen 32%. Die AAA-Quote wurde nun auf 5% erhöht, wobei die Kassenquote auf 5% angestiegen ist. Die AA-Quote wurde leicht erhöht, das Gewicht der A-Tranchen auf 35% reduziert und die BBB-Quote liegt bei 35%. Zu Jahresanfang betrug der NAV des Fonds ca. 85 Mio. Euro und konnte nun auf mehr als 168 Mio. Euro angehoben werden. Die Mittelzuflüsse wurden für Umschichtungen und Neuerwerbungen verwendet. Die Anzahl der Positionen im Fonds hat sich von 59 auf 75 erhöht. Aufgrund der sich im Jahresverlauf einengenden Spreads wurden die Mittelzuflüsse zeitnah allokiert, um erstklassige Deals von CLO-Managern zu attraktiven Konditionen zu erwerben. Der durchschnittliche Kurs der CLO-Tranchen liegt leicht über 100%. Die Rendite (Discount Margin) liegt bei 3,8%.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates)

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum:

### Fondsstruktur:

	30.11.2024	%Anteil	30.11.2023	%Anteil
Asset Backed Securities	153.508.626,93	91,27	74.422.091,88	92,14
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	13.502.533,93	8,02	5.733.833,53	7,10
Sonstige Vermögensgegenstände	1.277.487,84	0,76	693.593,57	0,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-89.771,54	-0,05	-81.868,25	-0,10
Fondsvermögen	168.198.877,16	100,00	80.767.650,73	100,00

### Fondsergebnis:

Einschließlich der erhaltenen Zinsen aus dem Kupon und Stückzinsen wurde im Geschäftsjahr bis Ende November eine Wertentwicklung von 9,79% erzielt. Die Ausschüttung im Dezember 2024 beläuft sich auf 4,36 Euro pro Anteil.

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses waren Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren.

### Wesentliche Risiken:

Die wesentlichen Risikoarten, die der Fonds im Berichtszeitraum eingegangen ist, waren

- **Marktpreisrisiken:** Die Volatilität des Anteilswerts des Sondervermögens lag im Geschäftsjahr bei ca. 0,76%. Generell sind CLOs weniger liquide als Unternehmensanleihen mit vergleichbarem Rating. In Stressphasen steigt die Volatilität der Bewertungen der Tranchen entsprechend an.
- **Adressenausfallrisiken:** Das Sondervermögen investiert in CLO-Tranchen mit gutem Rating (Investment Grade). Kommt es zu Ausfällen innerhalb der Loan-Portfolios der CLOs, so können die gerateten Tranchen bei anhaltend hohen Ausfällen durch Zins- oder Kapitalverluste betroffen sein.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds legt schwerpunktmäßig in europäische CLO-Tranchen an. Verkäufe über den Markt sind üblicherweise jederzeit über ein Auktionsverfahren möglich. In Stressphasen an den Finanzmärkten ist der CLO-Markt durch hohe Geld/Brief-Spannen gekennzeichnet und die Liquidität kann eingeschränkt sein.
- **Währungsrisiko:** Der Fonds hat im Berichtszeitraum nur Anleihen in Euro gehalten.
- **Operationelle Risiken:** Grundsätzlich ist das Sondervermögen operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch keine erhöhten operationellen Risiken im Berichtszeitraum ausgewiesen.
- **Zinsänderungsrisiken:** Der Fonds investiert überwiegend in variabel verzinsliche europäische CLOs. Die Duration des Fonds und damit das Zinsänderungsrisiko sind so relativ gering.

# Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

## Vermögensübersicht zum 30.11.2024

	Tagswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen <sup>1)</sup>
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Asset Backed Securities</b>	<b>153.508.626,93</b>	<b>91,27</b>
Irland	152.570.717,98	90,71
Niederlande	937.908,95	0,56
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>13.502.533,93</b>	<b>8,02</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.277.487,84</b>	<b>0,76</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-89.771,54</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>168.198.877,16</b>	<b>100,00</b>

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

# Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
7,3340 % ALBAC. EU VI 24/37 FLR D	XS2747765100	7)	EUR	4.000	4.000	0	101,004	4.040.156,00	2,40
5,5840 % ALBACORE IV 24/35 FLR CR	XS2861759376	7)	EUR	5.000	5.000	0	100,252	5.012.590,50	2,98
5,6200 % ARBOUR C.VI 24/37 FLR C-R	XS2900384483	7)	EUR	2.000	2.000	0	100,117	2.002.331,00	1,19
4,9230 % ARMADA E.II 24/37 FLR B	XS2858066231	7)	EUR	5.000	5.000	0	99,825	4.991.265,00	2,97
5,4980 % ARMALO I 21/34 FLR C	XS2333785850	7)	EUR	2.500	1.175	0	100,648	2.516.197,50	1,50
5,5840 % BAIN C. 19-1 19/32 FLR C	XS2075848601	7)	EUR	1.500	0	0	99,565	1.493.476,58	0,89
7,5980 % BAIN C.E.WH 24/38 FLR D	XS2772094467	7)	EUR	2.000	2.000	0	101,548	2.030.967,00	1,21
6,7360 % BAR.EO 15-1 22/35 D FLR	XS2425515082	7)	EUR	1.000	0	0	99,531	995.310,00	0,59
6,3790 % BAR.EO 18-2 18/31 D FLR	XS1857762717	7)	EUR	1.000	0	0	100,201	1.002.005,10	0,60
6,1290 % BAR.EO 19-1 22/34 FLR C-R	XS2445168409	7)	EUR	3.375	3.375	0	100,136	3.379.579,37	2,01
4,9690 % BAR.EO 20-1 21/34 FLR B-R	XS2401843540	7)	EUR	2.500	0	0	99,831	2.495.762,50	1,48
5,5790 % BAR.EO 21-2 21/34 FLR C	XS2369919209	7)	EUR	3.000	1.000	0	99,089	2.972.671,80	1,77
9,2890 % BARINGS 23-1 23/36FLR D	XS2583347013	7)	EUR	1.700	0	0	101,795	1.730.517,38	1,03
4,7010 % BBAM E.CLO I 21/34 FLR B1R	XS2344625558	7)	EUR	1.000	0	0	99,402	994.021,00	0,59
5,1690 % BLACK DIAM.17-2 17/32 C	XS1713075627	7)	EUR	1.000	0	0	99,991	999.907,00	0,59
8,1840 % BRIDGEP. V 23/36 FLR D	XS2661945100	7)	EUR	2.000	0	0	101,213	2.024.255,20	1,20
4,8340 % BRIDGEPOINT2 21/35 FLR	XS2352782432	7)	EUR	1.000	0	0	99,843	998.429,00	0,59
6,7560 % CAIRN XVIII 24/37 FLR D	XS2872284570	7)	EUR	3.000	3.000	0	100,215	3.006.438,00	1,79
4,5140 % CAP FOUR IV 24/38 FLR AR	XS2856817585	7)	EUR	2.000	2.000	0	99,925	1.998.500,00	1,19
6,2840 % CAP.FOUR III 21/34 FLR D	XS2370210291	7)	EUR	2.500	2.500	0	99,682	2.492.051,25	1,48
6,1120 % CAR.E.C.18-2 18/31 FLR C	XS1852486403	7)	EUR	1.000	1.000	0	100,510	1.005.097,45	0,60
4,9050 % CARL.GL.15-1 20/33 A-2A-R	XS2109446133	7)	EUR	1.000	0	0	99,862	998.622,00	0,59
5,5840 % CARLYLE 16-2 21/34FLR BRR	XS2305604550	7)	EUR	1.000	0	0	100,088	1.000.879,80	0,60
4,6860 % CARLYLE G.M.14-3 18/32 BR	XS1751481752	7)	EUR	500	0	0	99,821	499.102,80	0,30
7,0880 % CONT.CLO VII 19/32 FLR D	XS2053879354	7)	EUR	1.000	0	0	100,272	1.002.721,70	0,60
5,6050 % CVC C.LF.XXI 21/34 C REGS	XS2370712635	7)	EUR	2.000	0	0	100,049	2.000.971,10	1,19
6,1840 % CVCVIII 21/34 FLR REGS DR	XS2337070234	7)	EUR	1.000	0	0	100,124	1.001.238,85	0,60
6,7810 % DRYD.96 2021 22/35 FLR C	XS2471068044	7)	EUR	2.000	2.000	0	100,286	2.005.712,10	1,19
3,0000 % DRYDEN 32 14 18/31 C2R	XS1864912461	7)	EUR	1.000	0	0	93,791	937.908,95	0,56
5,9790 % DRYDEN 48-16 19/32 FLR C1R	XS2044128473	7)	EUR	1.500	0	0	100,155	1.502.324,18	0,89
5,5730 % EURO-GALAXY VI 18/31D FLR	XS1766837592	7)	EUR	1.000	0	0	100,067	1.000.670,00	0,59
6,0340 % FIDEL.GR.H. 24/37 FLR C	XS2778277199	7)	EUR	2.000	2.000	0	100,498	2.009.951,90	1,19
5,7290 % HARVEST XVIII 18/30 FLR D	XS1728822005	7)	EUR	1.000	0	0	100,175	1.001.750,05	0,60
4,9650 % HAYF.EM.VIII 21/35 FLR B	XS2415432264	7)	EUR	3.000	3.000	0	99,364	2.980.926,00	1,77

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

# Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1000	30.11.2024	im Berichtszeitraum			in EUR	mögens <sup>1)</sup>
6,3230 % ICG E.C.22-1 22/35 C FLR	XS2469129634	7)	EUR	1.000	1.000	0	100,273	1.002.725,20	0,60
7,6230 % ICG E.C.22-1 22/35 D FLR	XS2469129717	7)	EUR	1.000	0	0	100,727	1.007.265,35	0,60
6,2260 % ICG E.C.24-1 24/37 FLR C	XS2837857429	7)	EUR	2.000	2.000	0	100,132	2.002.639,80	1,19
5,5840 % ICGEOCLO21-1 21/34 C FLR	XS2369927566	7)	EUR	4.250	2.250	0	100,061	4.252.588,25	2,53
5,8860 % INV.CLO VIII 24/36 FLR C	XS2831015099	7)	EUR	2.000	2.000	0	100,118	2.002.351,30	1,19
6,2190 % INV.EU.IX 24/38 FLR C-R	XS2898160200	7)	EUR	4.000	4.000	0	100,151	4.006.044,60	2,38
9,5840 % INV.EU.X 23/36 FLR D REGS	XS2631222671	7)	EUR	2.000	0	0	102,496	2.049.923,30	1,22
5,9434 % INVES.E.III 24/38 FLR C	XS2867987054	7)	EUR	1.500	1.500	0	100,044	1.500.652,50	0,89
5,6340 % JUB.CLO 13-X 21/34 FLR C	XS2332243166	7)	EUR	2.000	0	0	100,060	2.001.200,00	1,19
7,1840 % JUBIL.CLO 26 24/38 FLR D	XS2762951791	7)	EUR	2.000	2.000	0	100,580	2.011.593,20	1,20
4,8360 % JUBILEE 17-XIX 17/30 C	XS1706233555	7)	EUR	1.000	0	0	99,867	998.670,40	0,59
6,6290 % JUBILEE CLO 16-XVII 18/31 DR	XS1874093906	7)	EUR	3.000	0	0	100,100	3.003.002,70	1,79
7,2690 % MACKAY SHIL. 19/32 D	XS2010042252	7)	EUR	2.000	0	0	100,512	2.010.230,50	1,20
6,0790 % MAD.PK EU.F.VI 17/30 FLR	XS1655110184	7)	EUR	2.505	2.505	0	99,939	2.503.466,94	1,49
5,3790 % MADIS.PK IX 21/35 FLR C-R	XS2346594307	7)	EUR	1.000	0	0	100,092	1.000.923,30	0,60
7,0230 % MV CR.EO III 23/38 FLR C	XS2706277063	7)	EUR	2.500	2.500	0	101,971	2.549.280,63	1,52
9,4860 % NASSAU EO II 23/36 FLR D	XS2556943830	7)	EUR	6.200	6.200	0	100,851	6.252.766,34	3,71
5,3710 % NASSAU EUR I 21/34 FLR B1	XS2400033507	7)	EUR	6.000	6.000	0	100,032	6.001.909,50	3,56
6,7230 % NEWHAVEN CLO 21/34FLR D-R	XS2317276983	7)	EUR	1.000	0	0	99,713	997.126,00	0,59
5,0230 % NW7 ESG C.D. 21/34 FLR C	XS2338111144	7)	EUR	1.000	0	0	99,825	998.250,50	0,59
5,9730 % NW7 ESG C.D. 21/34 FLR D	XS2338111490	7)	EUR	1.000	0	0	99,536	995.360,00	0,59
5,2333 % OCP 2017-2 24/37 FLR B	XS2883294279	7)	EUR	5.000	5.000	0	100,110	5.005.496,50	2,98
4,8620 % PENTA C.21-2 21/34 FLR B1	XS2393698043	7)	EUR	2.000	0	0	100,061	2.001.218,50	1,19
5,2520 % PENTA CLO 14 24/37 FLR B	XS2876586210	7)	EUR	1.500	1.500	0	99,873	1.498.094,25	0,89
5,0150 % PENTA CLO 3 22/35 FLR B1R	XS2440089410	7)	EUR	1.000	0	0	100,060	1.000.602,05	0,59
4,5040 % PROVIDUS VII 24/38 FLR AR	XS2850612453	7)	EUR	7.000	7.000	0	100,176	7.012.336,45	4,16
4,8360 % PURPLE F.C.1 18/31 FLR	XS1731039993	7)	EUR	4.000	4.000	0	100,052	1.672.018,94	0,99
7,3190 % PURPLE FIN.2 19/32 FLR D	XS2052406084	7)	EUR	1.500	0	0	100,597	1.508.959,73	0,90
5,5690 % SEG.EUR 6-19 19/32FLR C-1	XS2357556450	7)	EUR	1.000	0	0	100,222	1.002.220,30	0,60
7,0860 % SEGOVIA 3-17 22/35 FLR D	XS2442778887	7)	EUR	1.500	0	0	100,469	1.507.030,88	0,90
5,7510 % ST. PAUL'S X 21/35 FLR CR	XS2319912049	7)	EUR	1.000	0	0	100,132	1.001.321,75	0,60
6,9510 % ST. PAUL'S X 21/35 FLR D	XS2319912395	7)	EUR	1.000	0	0	100,107	1.001.065,10	0,60
5,7860 % ST.PAULS CLO IV 18/30 FLR	XS1852566188	7)	EUR	1.995	1.995	0	99,721	1.989.440,93	1,18
5,6080 % ST.PAULS VII 21/34 FLR CRR	XS2345329440	7)	EUR	1.250	250	0	99,783	1.247.281,88	0,74
6,7080 % ST.PAULS VII 21/34 FLR DRR	XS2345330299	7)	EUR	1.000	0	0	99,815	998.151,50	0,59
5,2200 % TIKEHAU II 21/35 FLR B-1	XS2393254755	7)	EUR	1.000	0	0	100,033	1.000.330,95	0,59

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

# Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
7,0790 % TIKEHAU V 19/32 FLR D-1	XS2031217172	7)	EUR	1.950	1.950	0	%	100,373	1.957.278,77	1,16
5,6790 % TORO EURO. 8 24/35 FLR C	XS2840119536	7)	EUR	2.000	2.000	0	%	99,825	1.996.500,00	1,19
6,7210 % TRIN.EU.CLO2 24/38 FLR D	XS2865550631	7)	EUR	3.000	3.000	0	%	100,297	3.008.899,50	1,79
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>151.680.526,35</b>	<b>90,18</b>
<b>Summe Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>151.680.526,35</b>	<b>90,18</b>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
6,3700 % ARBOUR C.VI 24/37 FLR D-R	XS2900384640	7)	EUR	1.825	1.825	0	%	100,170	1.828.100,58	1,09
<b>Summe Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>1.828.100,58</b>	<b>1,09</b>
<b>Summe Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>1.828.100,58</b>	<b>1,09</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>153.508.626,93</b>	<b>91,27</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
The Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	2.502.533,93			%	100,000	2.502.533,93	1,49
<b>Vorzeitig kündbare Termingelder</b>										
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main			EUR	11.000.000,00			%	100,000	11.000.000,00	6,53
<b>Summe Vorzeitig kündbare Termingelder</b>							<b>EUR</b>		<b>11.000.000,00</b>	<b>6,53</b>
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>		<b>13.502.533,93</b>	<b>8,02</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>		<b>13.502.533,93</b>	<b>8,02</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	1.203.504,00					1.203.504,00	0,72
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	73.983,84					73.983,84	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>		<b>1.277.487,84</b>	<b>0,76</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Kostenabgrenzungen			EUR	-89.771,54					-89.771,54	-0,05
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>		<b>-89.771,54</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>168.198.877,16</b>	<b>100,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>										<b>91,27</b>

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

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



# Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- <sup>1)</sup> mögens
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.543.455,00</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>108,98</b>	

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.11.2024 oder letztbekannte

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

# Jahresbericht 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
5,7550 % AURILO I 19/32 CRR	XS2041077939	EUR	0	1.000
6,6720 % BAR.EO 21-3 22/34 FLR D	XS2409287443	EUR	0	1.000
4,9640 % BRIDGEPOINT3 21/36 FLR B	XS2395173748	EUR	0	2.000
8,3840 % BUSHY PARK 23/36 FLR D	XS2585564375	EUR	1.000	1.000
5,9760 % CVC CL.XXIII 22/36 FLR B1	XS2441239881	EUR	0	2.000
4,6840 % F.OAKS FD.II 21/34 FLR B1R	XS2346331122	EUR	0	2.000
8,3320 % FIDEL.GR.H. 22/36 FLR C	XS2511429396	EUR	0	1.300
5,1080 % HA.L.AEF18-1 18/31 C	XS1840845462	EUR	0	2.000
6,2850 % INVES.E.III 19/32 FLR C	XS2072092013	EUR	0	1.000
7,5350 % PENTA CLO 14 23/36 FLR C	XS2580301765	EUR	0	1.500
7,7560 % PROVIDUS VII 22/36 FLR C	XS2463528443	EUR	0	1.000
8,2080 % TIKEHAU VII 22/35 FLR C	XS2513944079	EUR	2.000	3.000
7,4060 % TORO EURO. 8 22/35 FLR C	XS2449927495	EUR	0	2.000
7,1060 % TORO EURO.CLO 4 17/30 DR	XS1639911012	EUR	0	1.000
7,4350 % TRIN.EU.CLO2 22/35 FLR C	XS2462960654	EUR	0	1.000
8,3150 % TRIN.EU.CLO2 22/35 FLR D	XS2462960571	EUR	0	1.500

# Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inklusive Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	423.933,52
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	9.995.098,93
3. Sonstige Erträge	EUR	1.583,65

### Summe der Erträge

**EUR 10.420.616,10**

### II. Aufwendungen

1. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.557,30
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-79.278,42
3. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.000.778,77
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.724,74

### Summe der Aufwendungen

**EUR -1.128.339,23**

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 9.292.276,87**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	739.817,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-348.562,72

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 391.254,55**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 9.683.531,42**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	749.579,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.086.130,98

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 2.835.710,94**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 12.519.242,36**

# Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

## Entwicklung des Fondsvermögens

		2023/2024
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>80.767.650,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.302.080,56
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	81.058.291,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	89.202.484,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.144.192,80
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.844.226,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.519.242,36
davon nicht Realisierte Gewinne	EUR	749.579,96
davon nicht Realisierte Verluste	EUR	2.086.130,98
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>168.198.877,16</b>

# Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>17.411.757,56</b>	<b>11,28</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	7.728.226,14	5,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.683.531,42	6,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>10.682.293,76</b>	<b>6,92</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.682.293,76	6,92
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>6.729.463,80</b>	<b>4,36</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	6.729.463,80	4,36

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

die Vertragspartner der Derivate-Geschäft

keine

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: 0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,27 %

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

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifiziertem Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,799 %

größter potenzieller Risikobetrag 1,455 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,108 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde  
Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden  
Konfidenzniveau = 99%, Haltedauer 10 Tage  
effektiver historischer Beobachtungszeitraum 12 Monate = 250 Tage

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,00

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV):

iBoxx Euro Corporates Non Financial Performance Index 10+ Years (QW5Y Index)

### Sonstige Angaben

Umlaufende Anteile 1.543.455,000 STK

Anteilwert 108,98 EUR

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Zusätzliche Angaben nach §16 (1) Nr. 2 KARBV - Angaben zum Bewertungsverfahren

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden in Höhe von 91,27% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsen- oder Marktpreisen und 0,00% des Fondsvermögens zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet. Die verbleibenden 8,73% des Fondsvermögens bestehen aus Vermögensgegenständen, sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.  
TER

0,69

### Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen

### Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Sonstige Erträge

keine wesentlichen sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen

0,00 EUR

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG**

**321,12**

**EUR**

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben  
Erläuterung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

### **Vergütungspolitik der Lupus alpha Gruppe**

#### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Lupus alpha Investment GmbH ist eine Tochtergesellschaft der Lupus alpha Asset Management AG. Lupus alpha (übersetzt: "der Leitwolf") ist eine eigentümergeführte, unabhängige Asset Management-Gruppe, die institutionellen und privaten Anlegern spezialisierte Investmentprodukte anbietet. Wir konzentrieren uns auf wenige, attraktive Asset-Klassen, für die ein besonderes Know-how erforderlich ist und in denen wir für unsere Kunden einen nachhaltigen Mehrwert realisieren können. Unser Fokus liegt auf dem europäischen Nebenwerte-Bereich sowie auf dem Angebot von Alternative Solutions. Als Spezialanbieter erschließen wir institutionellen Investoren systematisch neue Alpha-Quellen durch spezialisierte, innovative Strategien und eröffnen Wege zu einer breiteren und tieferen Diversifizierung ihrer Gesamtportfolios.

Durch die partnerschaftliche Unternehmensstruktur von Lupus alpha wird die Voraussetzung für eine höchstmögliche Personalkontinuität auf der Ebene des Managements geschaffen. Zusammen mit dem Auftreten als Spezialanbieter und der Konzentration der Eigenanlagen auf die Liquiditätsanlage ist eine Beschränkung auf die üblichen Risiken eines mittelständischen Asset Managers gewährleistet.

Eine leistungsbezogene und unternehmerisch-orientierte Vergütung für Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen ist zentraler Bestandteil für die Ausgestaltung des Lupus alpha Vergütungssystems. Mit der Implementierung eines ganzheitlichen Vergütungskonzeptes beabsichtigt die Geschäftsleitung die im Rahmen des Strategiefindungsprozesses definierten mittel- bis langfristigen Unternehmensziele zu unterstützen und die Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken zu vermeiden. Alle Anforderungen aus der Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten (InstitutsVergV), den Artikeln 13 und 22 der Richtlinie 2011/61/EU des europäischen Parlamentes und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie), den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (deutsche Übersetzung der ESMA-Guidelines) und dem Anhang II Vergütungspolitik der AIFM-Richtlinie ergeben, werden hierbei eingehalten.

#### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Lupus alpha prüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Ausgestaltung des Vergütungskonzeptes und leitet gegebenenfalls Anpassungen ein.

Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen ebenfalls einer Prüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat. Es ergaben sich keine Beanstandungen.

#### **Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Wesentliche Änderungen des Vergütungssystems gab es im Berichtszeitraum nicht.

#### **Gesamtsumme der im Wirtschaftsjahr 2023 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio.EUR 5,9**

davon feste Vergütung in % 62,25

davon variable Vergütung in % 37,75

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in Mio.EUR 0,00

Mitarbeiter insgesamt inkl. Geschäftsleitung Anzahl 96

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker in Mio.EUR 1,29

davon indirekt über Kostenumlage der Mutter an Geschäftsführer in Mio.EUR 1,29



# Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2024	EUR	168.198.877,16	108,98
2023	EUR	80.767.650,73	103,38
2022	EUR	73.416.886,37	95,10

Frankfurt, den 26.02.2025

Lupus alpha Investment GmbH

Michael Frick  
Geschäftsführer

Dr. Götz Albert  
Geschäftsführer

## **Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt am Main

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lupus alpha CLO High Quality Invest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Lupus alpha Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Lupus alpha Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Lupus alpha Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Lupus alpha Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Lupus alpha Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Lupus alpha Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Lupus alpha Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. März 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Jahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest**

### **Sonstige Information- nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

# Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer

**Lupus alpha Investment GmbH**  
**Speicherstraße 49-51**  
**D-60327 Frankfurt am Main**

Telefon: 0049 69 365058-70 00  
Fax: 0049 69 365058-80 00

**Eigenkapital per 30. November 2023**  
gezeichnet, eingezahlt : 2,560 Mio. EUR

**Gesellschafter**  
Lupus alpha Asset Management AG (100%)

## **Aufsichtsrat**

Vorsitzender  
Dr. Oleg De Lousanoff, Rechtsanwalt und Notar  
Stellvertretender Vorsitzender  
Dietrich Twietmeyer, Dipl.Agr.Ing.  
Dr. Helmut Wölfel, Rechtsanwalt

## Mandate der Geschäftsführung

Michael Frick  
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main  
Ralf Lochmüller  
Sprecher des Vorstandes der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main  
Geschäftsführer der Lupus alpha Holding GmbH, Frankfurt am Main  
Dr . Götz Albert  
Vorstand der Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt am Main

## **Geschäftsführung**

Ralf Lochmüller  
Michael Frick  
Dr. Götz Albert

## **Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft, zur Verwahrstelle und zum Abschlussprüfer(Teil II)**

### **Verwahrstelle**

**The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing,**  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital per 30. November 2023  
3,929 Mrd. EUR

### **Wirtschaftsprüfer für den Fonds und die Kapitalverwaltungsgesellschaft**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
THE SQUAIRE  
Am Flughafen  
D-60549 Frankfurt am Main

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

### **Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet werden:**

Von der Gesellschaft wurden zum 29.November 2024 9 Publikumsfonds und 9 Spezialfonds verwaltet.