



Halbjahresbericht

Lupus alpha CLO High Quality Invest

zum 31.05.2021

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

Vermögensübersicht zum 31.05.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
Vermögensgegenstände		
Asset Backed Securities	37.250.096,83	86,24
Irland	35.251.044,18	81,61
Niederlande	1.999.052,65	4,63
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	11.881.345,21	27,50
Sonstige Vermögensgegenstände	88.602,21	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten	-6.026.261,62	-13,95
Fondsvermögen	43.193.782,63	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 31.05.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,4000 % ARMALO I 21/34 FLR C	XS2333785850	7)	EUR	1.325	1.325	0	%	100,407	1.330.397,92	3,08
2,3000 % AURILO I 19/32 CRR	XS2041077939	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,134	1.001.344,40	2,32
3,2000 % BABSON EU.CLO14-2 17/29 DR	XS1613072112	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,812	998.123,50	2,31
2,4000 % BAIN C. 19-1 19/32 FLR C	XS2075848601	7)	EUR	1.500	0	0	%	100,318	1.504.764,60	3,48
0,0000 % BBAME 1X CLO 21/34 B1R	XS2344625558	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,681	996.811,00	2,31
2,8000 % BHLAEF2019-1 19/32 FLR C1	XS1975727956	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,138	2.002.761,60	4,63
1,9500 % BLACK DIAM.17-2 17/32 C	XS1713075627	7)	EUR	1.000	0	0	%	98,225	982.250,85	2,27
2,0000 % CAIRN CLO 2015-5X C-R	XS1641644627	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,019	1.000.192,65	2,32
1,7500 % CAIRN CLO X 18/31 FLR B-1	XS1880990418	7)	EUR	500	0	0	%	100,114	500.571,40	1,16
2,5000 % CARL.EO 19-2 19/32 FLR B	XS2022421460	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,100	1.000.998,50	2,32
1,7000 % CARL.GL.15-1 20/33 A-2A-R	XS2109446133	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,657	996.569,00	2,31
2,4000 % CARLYLE 16-2 21/34FLR BRR	XS2305604550	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,323	1.003.227,45	2,32
1,6000 % CARLYLE G.M.14-3 18/32 BR	XS1751481752	7)	EUR	500	0	0	%	98,387	491.935,25	1,14
3,9500 % CONT.CLO VII 19/32 FLR D	XS2053879354	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,866	1.008.661,00	2,34
0,0000 % CVCVIII 21/34 FLR REGS DR	XS2337070234	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,050	1.000.500,00	2,32
3,0000 % DRYDEN 32 14 18/31 C2R	XS1864912461	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,093	1.000.929,15	2,32
2,8000 % DRYDEN 48-16 19/32 FLR C1R	XS2044128473	7)	EUR	1.500	0	0	%	99,890	1.498.348,50	3,47
1,5000 % DRYDEN 52 EO CLO 17/31 B1	XS1625022980	7)	EUR	500	0	0	%	100,073	500.362,55	1,16
2,3500 % EURO-GALAXY VI 18/31D FLR	XS1766837592	7)	EUR	1.000	0	0	%	96,579	965.794,00	2,24
0,0000 % F.OAKS FD.II 21/34 FLR B1R	XS2346331122	7)	EUR	2.000	2.000	0	%	99,691	1.993.822,00	4,62
1,2000 % GR.HARB.19-1 19/32 A	XS2020626953	7)	EUR	1.500	1.500	0	%	100,223	1.503.350,55	3,48
1,9000 % HAL.LN.AEF 18-1 18/21 FLR C	XS1840845462	7)	EUR	2.000	1.000	0	%	99,095	1.981.904,30	4,59
1,9000 % HALCYON LAE FD.16 18/31 B1R	XS1886370946	7)	EUR	500	0	0	%	99,764	498.821,18	1,15
4,4700 % HENLEY II 20/32 D FLR	XS2178946039	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,002	1.000.024,40	2,32
2,6000 % INVES.E.III 19/32 FLR C	XS2072092013	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,407	1.004.069,40	2,32
2,4500 % JUBI.CLO 13-X 21/34 FLR C	XS2332243166	7)	EUR	2.000	2.000	0	%	100,172	2.003.437,00	4,63
1,7500 % JUBILEE 17-XIX 17/30 C	XS1706233555	7)	EUR	1.000	0	0	%	98,005	980.047,80	2,27
0,0000 % NW7 ESG C.D. 21/34 FLR C	XS2338111144	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,897	998.970,50	2,31
0,0000 % NW7 ESG C.D. 21/34 FLR D	XS2338111490	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,819	998.192,00	2,31
0,8400 % OAK HIL.VIII 21/35 A REGS	XS2296336279	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,082	1.000.821,30	2,32
4,1000 % PURPLE FIN.2 19/32 FLR D	XS2052406084	7)	EUR	1.500	1.500	0	%	100,219	1.503.279,53	3,47
2,5500 % ST. PAUL'S X 21/35 FLR CR	XS2319912049	7)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,508	1.005.078,20	2,33
3,2000 % TORO EURO.CLO 4 17/30 DR	XS1639911012	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,374	993.735,35	2,30
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR	37.250.096,83	86,24	
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	37.250.096,83	86,24	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.250.096,83	86,24	

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

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR-Guthaben bei

The Bank of New York Mellon SA/NV	EUR	7.881.345,21	%	100,000	7.881.345,21	18,24
-----------------------------------	-----	--------------	---	---------	--------------	-------

Vorzeitig kündbare Termingelder

Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-	%	4.000.000,00	%	100,000	4.000.000,00	9,26
--	---	--------------	---	---------	--------------	------

Summe Vorzeitig kündbare Termingelder

EUR	4.000.000,00	9,25
------------	---------------------	-------------

Summe Bankguthaben

EUR	11.881.345,21	27,50
------------	----------------------	--------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

EUR	11.881.345,21	27,50
------------	----------------------	--------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	88.602,21			88.602,21	0,21
---------------	-----	-----------	--	--	-----------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR	88.602,21	0,21
------------	------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR	-6.000.044,60			-6.000.044,60	-13,89
--	-----	---------------	--	--	---------------	--------

Kostenabgrenzungen	EUR	-26.217,02			-26.217,02	-0,06
--------------------	-----	------------	--	--	------------	-------

Summe Sonstige Verbindlichkeiten

EUR	-6.026.261,62	-13,95
------------	----------------------	---------------

Fondsvermögen

EUR	43.193.782,63	100,00
------------	----------------------	---------------

Umlaufende Anteile

STK	420.364	
------------	----------------	--

Anteilwert

EUR	102,75	
------------	---------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

86,24

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 31.05.2021 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				
1,7000 % ADAGIO VI CLO 17/31 FLR C	XS1710466530	EUR	0	1.000
1,7400 % CARLYLE G.M.14-2 18/31FLR A2RA	XS1898112252	EUR	0	500
2,1300 % CORDATUS L.F.VII 18/31 B2	XS1865597972	EUR	0	1.000
1,8000 % WILLOW PARK CLO 17/31 B	XS1699703358	EUR	0	1.200
4,3100 % AURIUM CLO V 20/33 FLR D	XS2133075338	EUR	0	1.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,24	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00	
Sonstige Angaben		
Anteilwert	EUR	102,75
Umlaufende Anteile	STK	420.364

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.

Covid-19-Pandemie

Die Weltwirtschaft befand sich nach dem starken Schock der Corona-Pandemie im Jahr 2020 im ersten Halbjahr 2021 insgesamt auf Erholungskurs - unter anderem dank starker monetärer Impulse und einer soliden wirtschaftlichen Erholung nach umfangreichen globalen Konjunkturprogrammen. Fortschreitende Impfkampagnen, insbesondere in den Industrieländern, und die damit verbundenen Öffnungen führten zu einer Reduktion des Drucks auf die globale Weltwirtschaft. Es gab aber immer noch eine Reihe von Einschränkungen, die belastend wirkten. Der globale Güterverkehr und reibungslose Ablauf internationaler Lieferketten waren im ersten Halbjahr 2021 immer noch nicht auf Vorkrisenniveau. Hinzu kamen immer neue Mutationen des Virus, die Vorhersagen über ein Ende der Pandemie und Prognosen über die Wirtschaftsentwicklung insgesamt erschweren. So hat beispielsweise der starke Anstieg der Infektionen zu Beginn des Jahres und die damit verbundenen Maßnahmen die Binnennachfrage in Europa im ersten Quartal deutlich abgeschwächt. Im Verlauf des zweiten Quartals konnte die Verbreitung des Virus eingedämmt werden und eine Erholung zeichnete sich ab. Für das zweite Halbjahr rechnet die Gesellschaft daher mit einer positiven Entwicklung des globalen und europäischen Bruttoinlandsprodukts, sofern sich auftretende Virusmutationen erfolgreich durch entsprechende Impfungen und andere Maßnahmen eindämmen lassen. Vor dem Hintergrund dieser Unsicherheiten wird die Kapitalverwaltungsgesellschaft weiterhin alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreifen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Frankfurt am Main, den 29.06.2021

Lupus alpha Investment GmbH
Die Geschäftsführung