

Halbjahresbericht

Lupus alpha CLO High Quality Invest

zum 31.05.2026

Lupus alpha

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

Vermögensübersicht zum 31.05.2026

Anlageschwerpunkte

Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen¹⁾

Vermögensgegenstände

Asset Backed Securities	200.263.725,83	92,09
Irland	200.263.725,83	92,09
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	19.159.200,14	8,82
Sonstige Vermögensgegenstände	1.177.322,68	0,54
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.142.261,42	-1,45
Fondsvermögen	217.457.987,23	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 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
5,7040 % ADAGIO IV 25/38 FLR D-R	XS3225238669	7)	EUR	5.300	0	0	%	100,599	5.331.725,80	2,45
5,6040 % ALBAC. EU VI 25/37 FLR DR	XS3158082357	7)	EUR	5.000	0	0	%	100,725	5.036.260,00	2,32
4,6040 % ALBACORE IV 24/35 FLR CR	XS2861759376	7)	EUR	5.000	0	0	%	100,295	5.014.755,00	2,31
4,7330 % ARBOUR C.VI 24/37 FLR C-R	XS2900384483	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,280	2.005.590,00	0,92
5,4830 % ARBOUR C.VI 24/37 FLR D-R	XS2900384640	7)	EUR	1.825	0	0	%	100,568	1.835.366,00	0,84
4,5610 % ARMALO I 21/34 FLR C	XS2333785850	7)	EUR	2.500	0	0	%	100,856	2.521.390,00	1,16
6,2080 % BAIN 2022-1 24/37 FLR D	XS2867294360	7)	EUR	5.000	5.000	0	%	99,979	4.998.945,00	2,30
5,8150 % BAIN 2023-1 25/38 FLR D	XS3025331649	7)	EUR	2.200	0	0	%	99,581	2.190.775,40	1,01
5,8150 % BAR.EO 15-1 22/35 D FLR	XS2425515082	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,555	1.005.552,00	0,46
5,1540 % BAR.EO 19-1 22/34 FLR C-R	XS2445168409	7)	EUR	3.375	0	0	%	99,812	3.368.648,25	1,55
4,6040 % BAR.EO 21-2 21/34 FLR C	XS2369919209	7)	EUR	3.000	0	0	%	99,758	2.992.749,00	1,38
5,7500 % BARINGS 23-1 23/38FLR D-R	XS3060203828	7)	EUR	3.000	0	0	%	100,950	3.028.494,00	1,39
4,1880 % BLACK DIAM.17-2 17/32 C	XS1713075627	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,248	864.646,79	0,40
3,8540 % BRIDGEPOINT2 21/35 FLR	XS2352782432	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,156	1.001.561,00	0,46
5,6040 % CAIRN XVIII 24/37 FLR D	XS2872284570	7)	EUR	3.000	0	0	%	100,740	3.022.197,00	1,39
4,4370 % CAP FOUR CLO 26/39 FLR B1	XS3316261984	7)	EUR	3.000	3.000	0	%	100,459	3.013.779,00	1,39
5,9370 % CAP FOUR II 26/39 FLR D	XS3316262529	7)	EUR	2.000	2.000	0	%	100,870	2.017.398,00	0,93
5,3040 % CAP.FOUR III 21/34 FLR D	XS2370210291	7)	EUR	2.500	0	0	%	100,444	2.511.097,50	1,15
3,4250 % CAP.FOUR IX 25/38 FLR A	XS2990401197	7)	EUR	5.000	0	0	%	100,094	5.004.680,00	2,30
4,6040 % CARLYLE 16-2 21/34FLR BRR	XS2305604550	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,295	1.002.951,00	0,46
4,2580 % CVC C.LF.XXI 21/34 C REGS	XS2370712635	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,204	2.004.070,00	0,92
4,7540 % CVC XXVII 25(38) FLR CR	XS3076166886	7)	EUR	1.500	0	0	%	100,677	1.510.149,00	0,69
5,9040 % CVC XXVII 25(38) FLR DR	XS3076167009	7)	EUR	4.000	0	0	%	101,023	4.040.900,00	1,86
5,2040 % CVCVIII 21/34 FLR REGS DR	XS2337070234	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,296	1.002.957,00	0,46
4,6880 % DRY.74 EC 20 25/39 FLR CR	XS3144968768	7)	EUR	3.000	0	0	%	100,190	3.005.706,00	1,38
5,7380 % DRY.74 EC 20 25/39 FLR DR	XS3144968925	7)	EUR	3.000	0	0	%	99,429	2.982.855,00	1,37
6,1880 % DRYD.91 2021 24/38 FLR D	XS2952528805	7)	EUR	5.000	0	0	%	99,019	4.950.960,00	2,28
5,8710 % DRYDEN 124 25/38 FLR D	XS3070647584	7)	EUR	2.500	0	0	%	100,688	2.517.190,00	1,16
4,6040 % DRYDEN 48 25/40 FLR CRR	XS3238401213	7)	EUR	3.800	0	0	%	100,530	3.820.121,00	1,76
4,1540 % ELM CLO 25/38 FLR B-R	XS3224514748	7)	EUR	5.000	0	0	%	100,614	5.030.715,00	2,31
5,6650 % EURO-GAL.VII 21/35 FLR D	XS2337236652	7)	EUR	5.000	0	0	%	100,295	5.014.755,00	2,31
4,4540 % FIDELIT.22-1 25/39FLR C-R	XS3176731837	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,422	2.008.438,00	0,92
5,1890 % HAYFIN EM.V 24/37 FLR C	XS2904563470	7)	EUR	3.000	0	0	%	100,331	3.009.942,00	1,38
6,0830 % ICG E.C.22-1 24/38 D FLR	XS2964654292	7)	EUR	4.000	0	0	%	97,392	3.895.688,00	1,79
4,8830 % ICG E.C.24-1 24/37 FLR C	XS2837857429	7)	EUR	2.000	0	0	%	99,262	1.985.240,00	0,91

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
4,6040 % ICGEOCLO21-1 21/34 C FLR	XS2369927566	7)	EUR	4.250	0	0	%	99,890	4.245.325,00	1,95
6,4540 % IND.CR.M.III 25/38 D REGS	XS3054655850	7)	EUR	3.500	0	0	%	100,917	3.532.095,00	1,62
5,6040 % IND.CR.MAN.I 25/39 FLR DR	XS3236388966	7)	EUR	3.000	3.000	0	%	100,783	3.023.490,00	1,39
4,9650 % INV.CLO VIII 24/36 FLR C	XS2831015099	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,013	2.000.266,00	0,92
5,2380 % INV.EU.IX 24/38 FLR C-R	XS2898160200	7)	EUR	4.000	0	0	%	99,850	3.993.980,00	1,84
5,8040 % INV.EUROCLOX 25/38 FLR D	XS3102772236	7)	EUR	2.700	0	0	%	99,777	2.693.973,60	1,24
4,6500 % INVES.E.III 24/38 FLR C	XS2867987054	7)	EUR	1.500	0	0	%	99,453	1.491.799,50	0,69
5,6540 % JUB.23-XXVII 25/38 FLR DR	XS3109830128	7)	EUR	2.000	0	0	%	99,657	1.993.134,00	0,92
4,6540 % JUB.CLO 13-X 21/34 FLR C	XS2332243166	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,243	2.004.860,00	0,92
5,7540 % JUB.CLO 13-X 21/34 FLR D	XS2332244214	7)	EUR	1.500	0	0	%	100,539	1.508.086,50	0,69
6,2040 % JUBIL.CLO 26 24/38 FLR D	XS2762951791	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,696	2.013.928,00	0,93
3,4050 % JUBILEE 17-XIX 25/38 A1	XS3035943888	7)	EUR	4.000	0	0	%	100,080	4.003.180,00	1,84
4,4820 % LOGICL. III 26/38 FLR C	XS3214386792	7)	EUR	3.000	3.000	0	%	100,898	3.026.952,00	1,39
5,1040 % MAD.PK EU.F.VI 17/30 FLR DR	XS1655110184	7)	EUR	2.505	0	0	%	100,474	2.516.878,71	1,16
5,9040 % MAD.PK VIII 22/32 FLR DR	XS2434834680	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,433	2.008.650,00	0,92
4,4040 % MADIS.PK IX 21/35 FLR C-R	XS2346594307	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,317	1.003.170,00	0,46
4,7830 % MV CR.EO III 25/38 FLR C	XS3233494957	7)	EUR	7.000	0	0	%	100,000	6.999.972,00	3,22
4,2540 % NASS.EUR.III 25/39 FLR BR	XS3150862723	7)	EUR	3.340	3.340	0	%	100,293	3.349.796,22	1,54
5,6040 % NASS.EUR.III 25/39 FLR DR	XS3150863457	7)	EUR	3.000	0	0	%	100,396	3.011.883,00	1,39
4,0400 % NASSAU EUR I 21/34 FLR B1	XS2400033507	7)	EUR	6.000	0	0	%	100,223	6.013.398,00	2,77
4,2830 % NW7 ESG C.D. 21/34 FLR C	XS2338111144	7)	EUR	1.000	0	0	%	99,053	990.527,00	0,46
5,2330 % NW7 ESG C.D. 21/34 FLR D	XS2338111490	7)	EUR	1.000	0	0	%	97,959	979.594,00	0,45
4,2040 % OCP 2017-2 24/37 FLR B	XS2883294279	7)	EUR	5.000	0	0	%	100,514	5.025.675,00	2,31
4,6150 % ST. PAULS II 21/35 FLR CR	XS2402449263	7)	EUR	2.000	0	0	%	99,551	1.991.028,00	0,92
4,7440 % ST. PAUL'S X 21/35 FLR CR	XS2319912049	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,185	1.001.854,00	0,46
5,9440 % ST. PAUL'S X 21/35 FLR D	XS2319912395	7)	EUR	1.000	0	0	%	98,664	986.637,00	0,45
4,8650 % ST.PAULS CLO IV 18/30 FLR CR	XS1852566188	7)	EUR	1.995	0	0	%	100,328	2.001.541,61	0,92
4,6380 % ST.PAULS VII 21/34 FLR CRR	XS2345329440	7)	EUR	1.250	0	0	%	99,814	1.247.677,50	0,57
5,7380 % ST.PAULS VII 21/34 FLR DRR	XS2345330299	7)	EUR	1.000	0	0	%	98,619	986.189,00	0,45
3,7960 % TIKEHAU II 21/35 FLR B-1	XS2393254755	7)	EUR	1.000	0	0	%	100,130	1.001.298,00	0,46
4,1860 % TIKEHAU III 25/38 FLR B-R	XS3229444388	7)	EUR	5.000	5.000	0	%	100,474	5.023.690,00	2,31
5,6540 % TIKEHAU V 25/38 FLR D-R	XS3052011387	7)	EUR	3.500	0	0	%	100,691	3.524.181,50	1,62
4,7040 % TORO EURO. 8 24/35 FLR C	XS2840119536	7)	EUR	2.000	0	0	%	100,162	2.003.236,00	0,92
5,4880 % TRIN.EU.CLO2 24/38 FLR D	XS2865550631	7)	EUR	3.000	0	0	%	100,517	3.015.507,00	1,39
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		194.761.699,88	89,56
Summe Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		194.761.699,88	89,56

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Nichtnotierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,8960 % INVESCO EU.I 26/39FLR C	XS3339806815	7)	EUR	3.000	3.000	0	%	100,580	3.017.408,10	1,39
4,2400 % LEGATO III 26/40 FLR B	XS3278755072	7)	EUR	2.475	2.475	0	%	100,389	2.484.617,85	1,14
Summe Verzinsliche Wertpapiere							EUR		5.502.025,95	2,53
Summe Nichtnotierte Wertpapiere							EUR		5.502.025,95	2,53
Summe Wertpapiervermögen							EUR		200.263.725,83	92,09
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
The Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	1.159.200,14			%	100,000	1.159.200,14	0,53
Summe EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle							EUR		1.159.200,14	0,53
Vorzeitig kündbare Termingelder										
Bayerische Landesbank			EUR	9.000.000,00			%	100,000	9.000.000,00	4,14
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main			EUR	9.000.000,00			%	100,000	9.000.000,00	4,15
Summe vorzeitig kündbare Termingelder							EUR		18.000.000,00	8,29
Summe Bankguthaben							EUR		19.159.200,14	8,82
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR		19.159.200,14	8,82
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	1.177.322,68					1.177.322,68	0,54
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		1.177.322,68	0,54
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.015.361,00					-3.015.361,00	-1,39
Kostenabgrenzungen			EUR	-126.900,42					-126.900,42	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-3.142.261,42	-1,45
Fondsvermögen							EUR		217.457.987,23	100,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										92,09

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

Halbjahresbericht für Lupus alpha CLO High Quality Invest

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
---------------------	------	-------	--	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	--

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

Umlaufende Anteile Klasse A							STK	2.037.548,052	
Anteilwert Klasse A							EUR	106,73	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.05.2026 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				
5,4760 % ADAGIO IV 21/34FLR D REGS	XS2331322680	EUR	0	5.000
4,4160 % BAIN C. 19-1 19/32 FLR C	XS2075848601	EUR	0	1.500
3,5270 % BBAM E.CLO I 21/34 FLR B1R	XS2344625558	EUR	0	1.000
3,3460 % CAP FOUR IV 24/38 FLR AR	XS2856817585	EUR	0	2.000
3,7650 % CARLYLE G.M.14-3 18/32 BR	XS1751481752	EUR	0	500
4,7500 % CORD.LFXXXI 24/37 FLR C	XS2801951620	EUR	0	3.000
3,0000 % DRYDEN 32 14 18/31 C2R	XS1864912461	EUR	0	1.000
5,6540 % JUBILEE CLO 16-XVII 18/31 DR	XS1874093906	EUR	0	3.000
6,0640 % MV CR.EO III 23/38 FLR C	XS2706277063	EUR	0	2.500
3,3360 % PROVIDUS VII 24/38 FLR AR	XS2850612453	EUR	0	7.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,3140 % DRYD.96 2021 22/35 FLR C	XS2471068044	EUR	0	2.000
4,8260 % DRYDEN 48-16 19/32 FLR C1R	XS2044128473	EUR	0	1.500
4,9010 % NORTH WES.VI 20/32 FLR C	XS2083213152	EUR	0	2.000

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 %)	92,09
---	-------

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

Sonstige Angaben

Umlaufende Anteile Klasse A	STK	2.037.548,052
Anteilwert Klasse A	EUR	106,73

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 08.06.2026

Lupus alpha Investment GmbH

Die Geschäftsführung