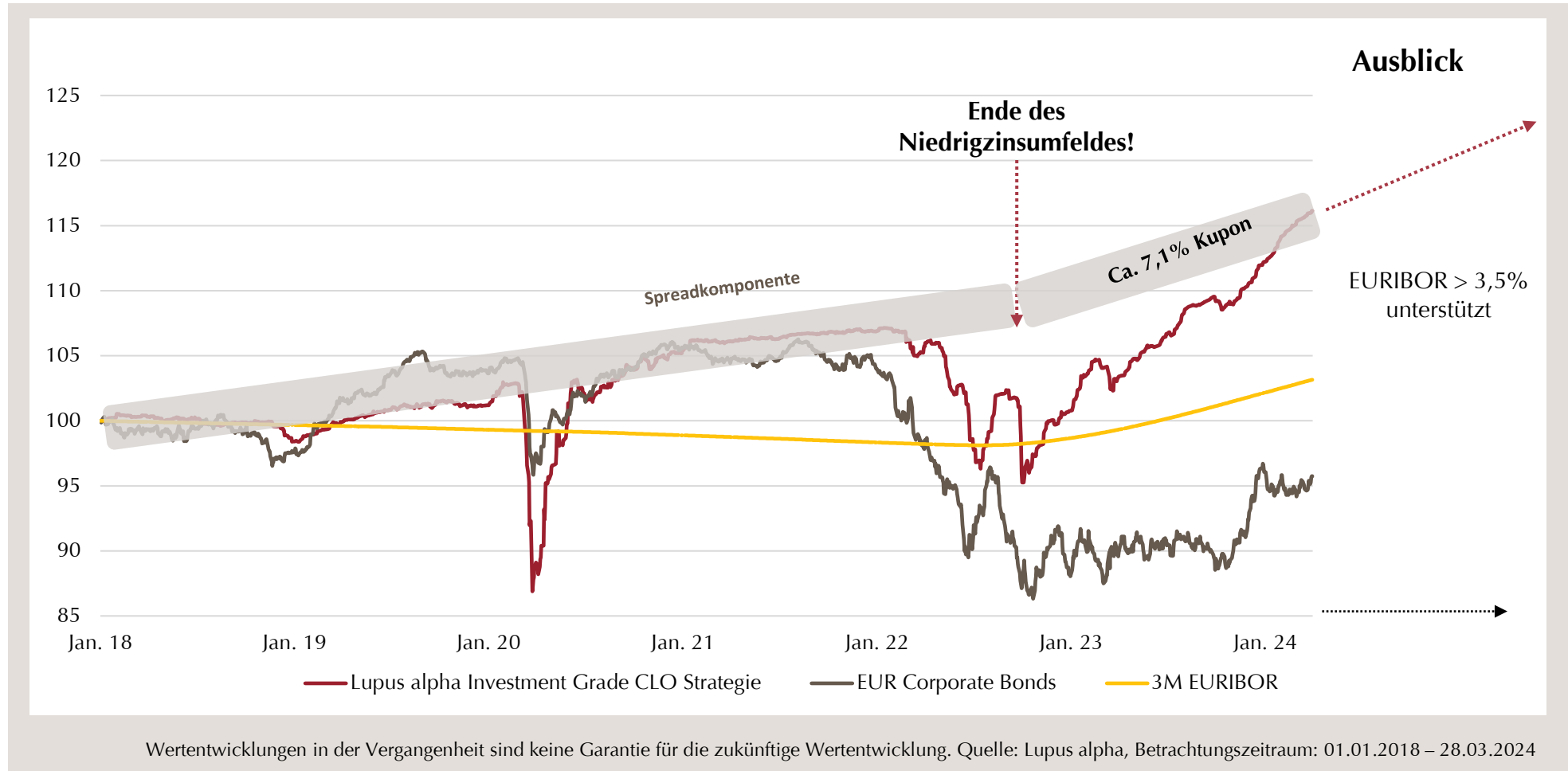


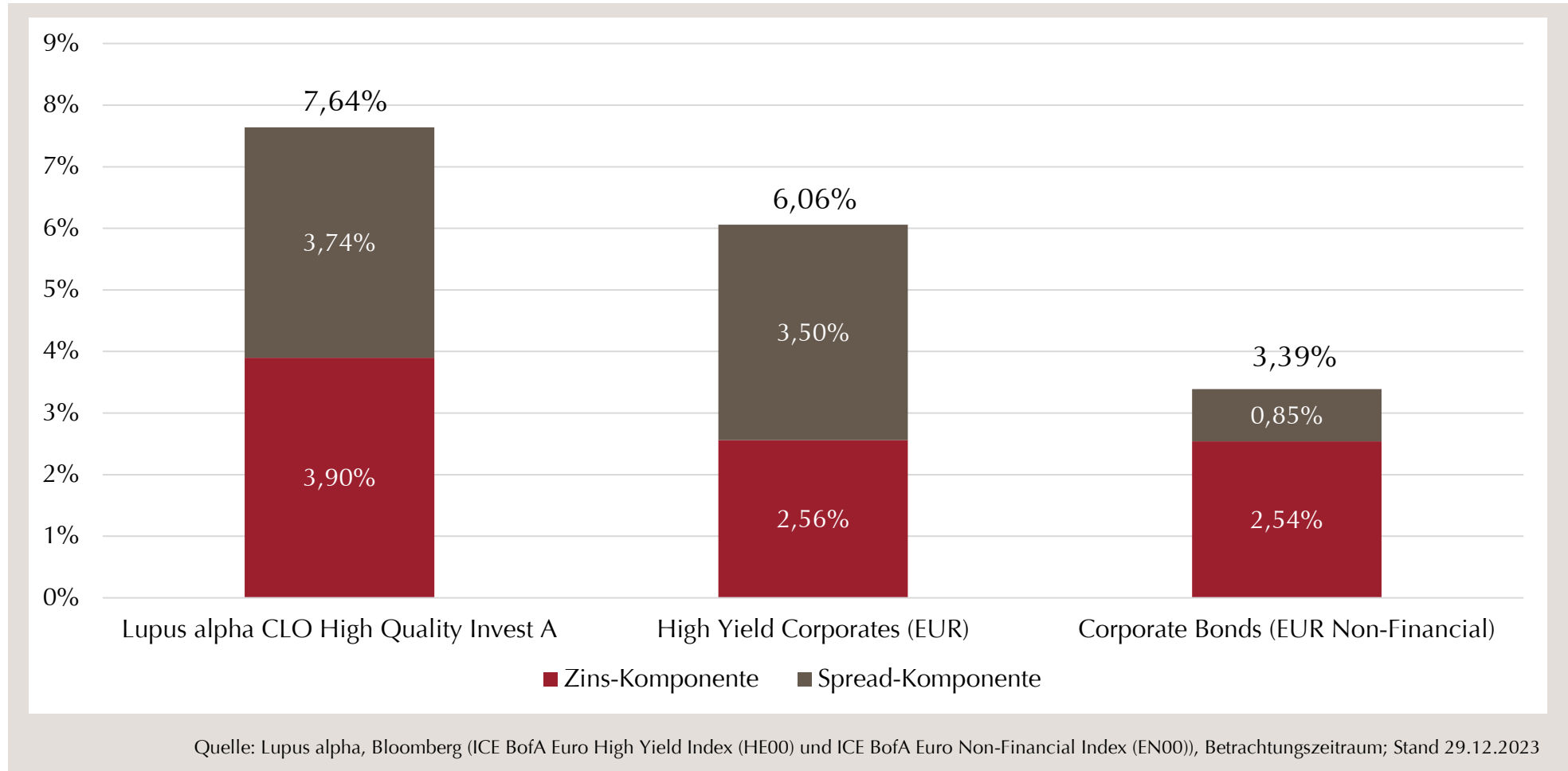
3 Gründe, warum man in CLOs investieren sollte

Norbert Adam, Portfolio Manager CLO

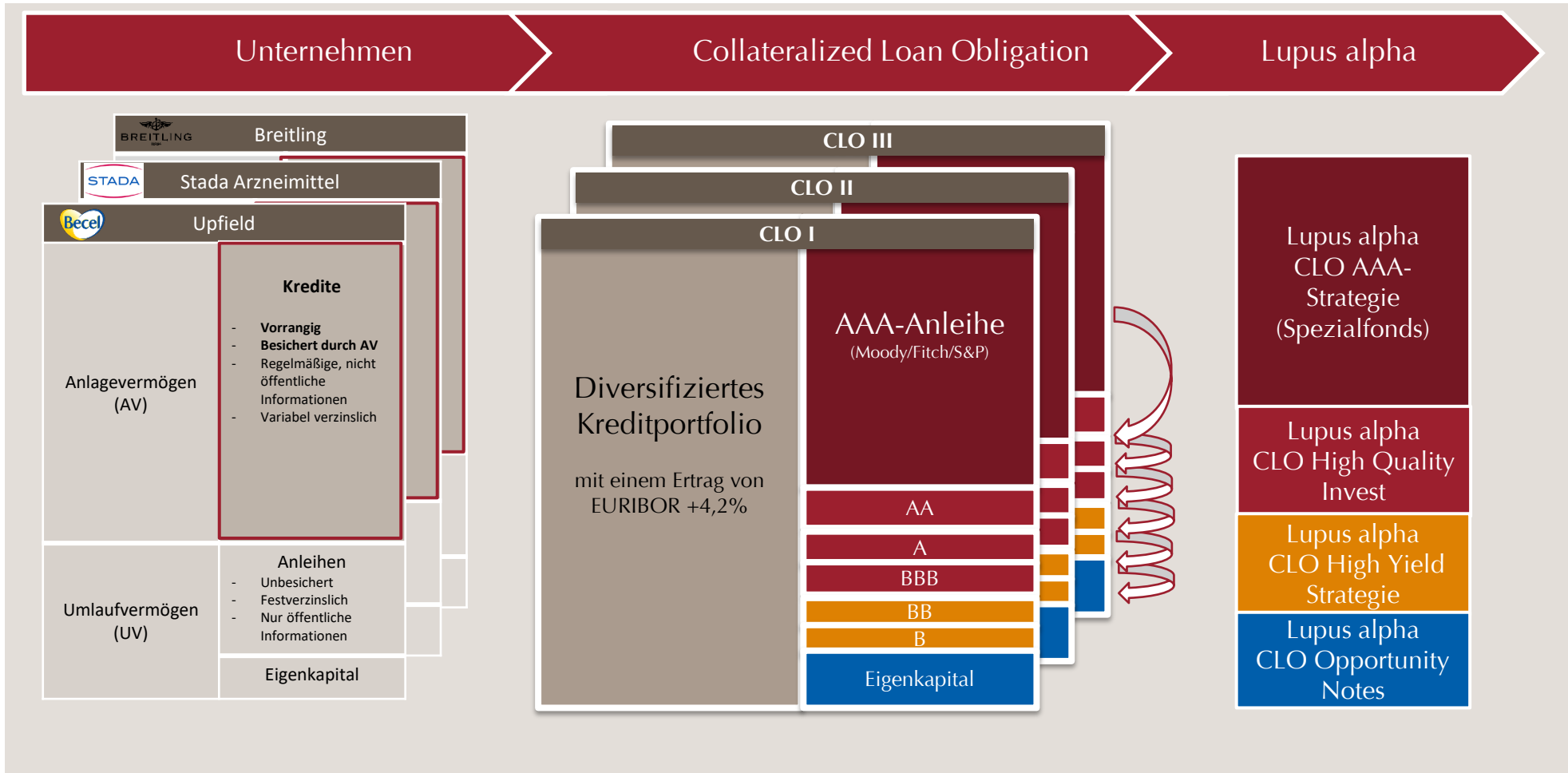
Der Anstieg des Euribor verändert den langfristigen Wachstumspfad von CLOs



Rendite verschiedener Fixed Income-Segmente für das Jahr 2024



Wie funktionieren CLOs? Was macht sie so sicher?



Verlustrisiko geringer als bei Corporate Bonds

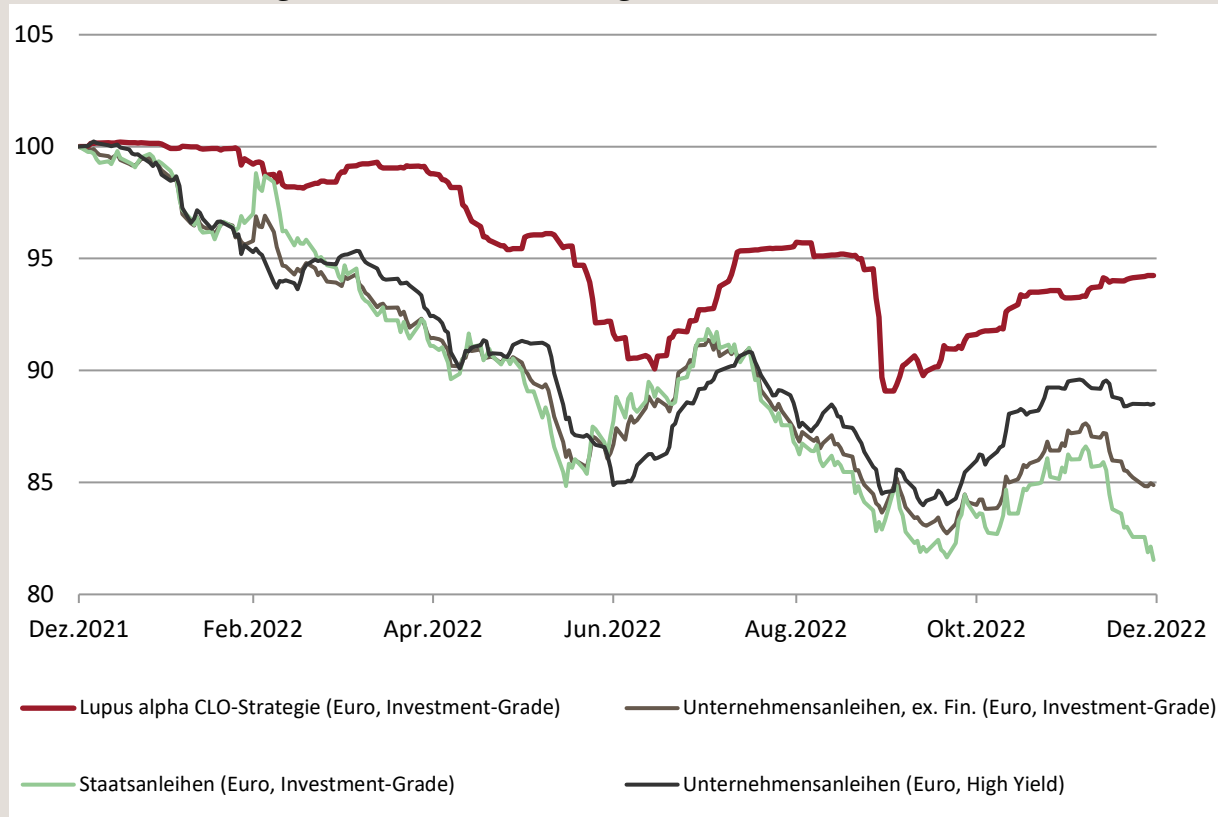
- Deutlich geringere Ausfallraten auch als bei Corporate High Yield
 - Wasserfallstruktur
 - Höhere Recovery Raten im Falle eines Kreditausfalls
- Strategie funktioniert auch bei schwachem bzw. „Null-Wachstum“
 - Kein Wachstum zur Erzielung aktienähnlicher Renditen nötig
- Sehr geringe Duration/Zinsänderungsrisiken

Kumulative Ausfallraten			
	Rating	EUR CLO 2.0	EUR Corporate Bonds
	AAA	0,00%	0,00%
La CLO High Quality Invest	AA	0,00%	0,29%
	A	0,00%	0,42%
	BBB	0,00%	1,41%
La CLO High Yield Strategie	BB	0,00%	6,08%
	B	0,00%	17,39%

Quelle: Standard and Poor's; CLO-Ausfallraten per 31.08.2023. Ausfallraten der Unternehmensanleihen: Ø kumulative 10 Jahres-Ausfallraten von 1981 bis 2021. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Schwankungsrisiko – das Krisenjahr 2022 im Vergleich

Wertentwicklung 2022: CLOs im Vergleich zu klassischen Renten

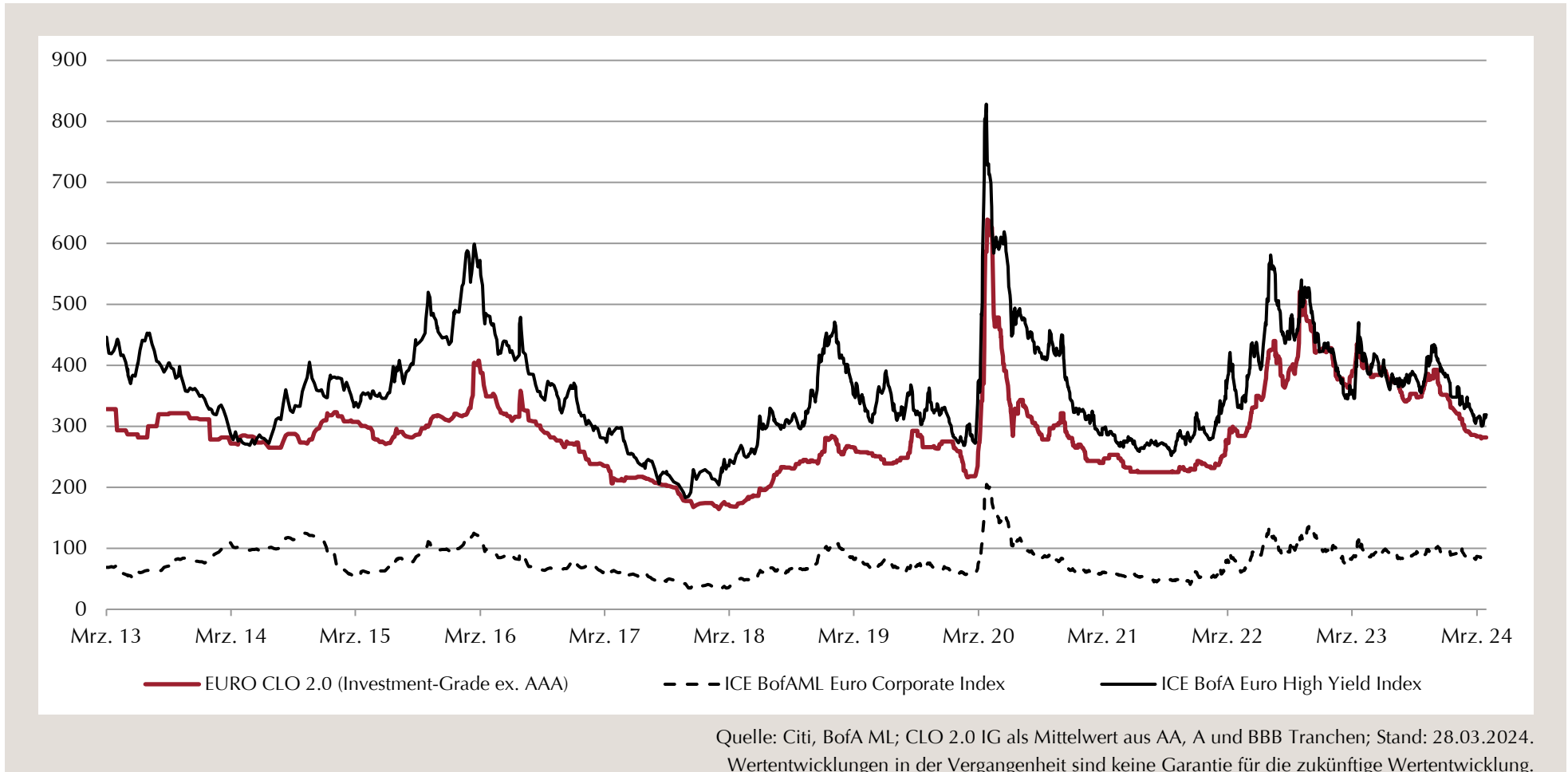


Performance- und Risikokennzahlen

	Performance	Volatilität	Max. DD
Lupus alpha CLO-Strategie	-5,73%	5,17%	-11,10%
Unternehmensanleihen (HY) Index	-11,47%	5,46%	-16,21%
Unternehmensanleihen (IG) Index	-15,15%	6,08%	-17,27%
Staatsanleihen Index	-18,46%	8,82%	-18,46%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung. Betrachtungszeitraum 31.12.2021 - 30.12.2022;
Vergangene Performance ist keine Garantie für künftige Wertentwicklung. Diese kann sowohl höher als auch geringer ausfallen.

Investment Grade CLOs – Spreads und Volatilität analog zum High Yield Markt

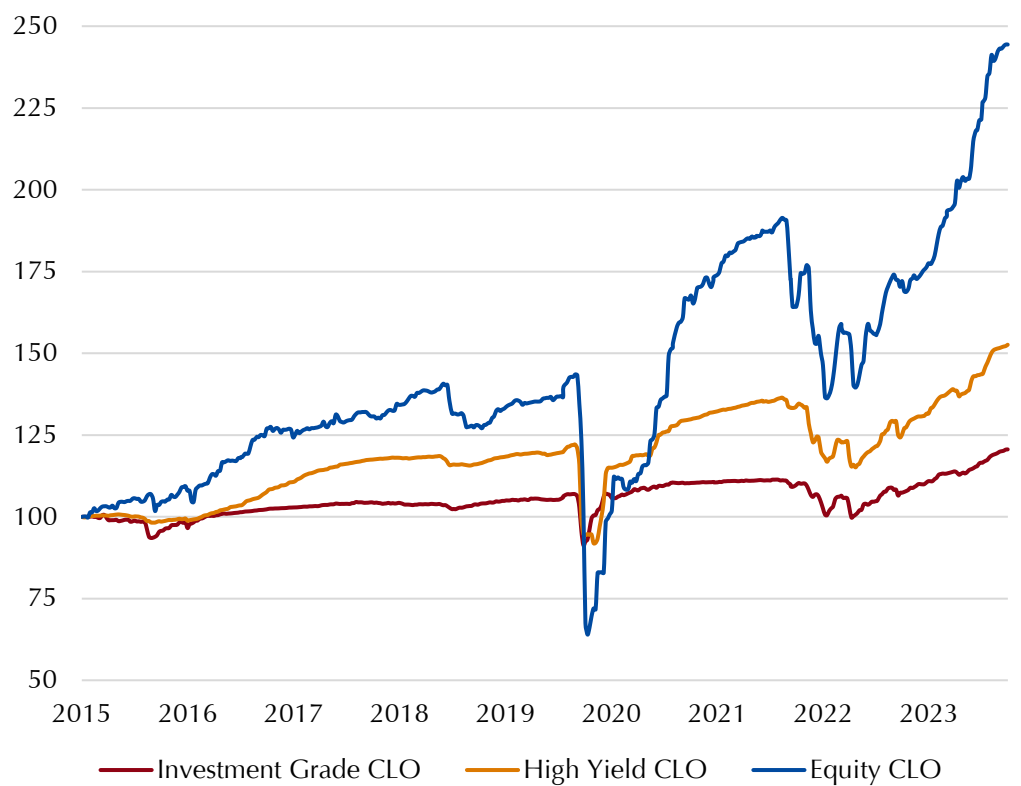


Warum sind CLOs im aktuellen Umfeld interessant?

- **CLOs bieten höhere Renditen** im Vergleich zu Unternehmensanleihen.
- **Variabel verzinsliche Assetklasse** profitiert von höheren kurzfristigen Zinsen.
- **Attraktive laufende Erträge**, der Kupon im CLO HQ Invest liegt aktuell >7%.
- **Günstiger Einstiegszeitpunkt**, da weiterhin Wertsteigerungspotenzial.
- **Hoher Schutz vor negativen Ratingveränderungen** auch im rezessiven Umfeld.

Rendite-Risiko-Profile

Wertentwicklung verschiedener CLO-Bonitäten seit 2015



Kennzahlen verschiedener CLO-Strategien

	Investment Grade	High Yield	Equity
Seit 01.07.2015	20,64%	52,65%	144,41%
Seit 01.07.2015 p.a.	2,17%	4,96%	10,76%
5 Jahre	16,33%	31,36%	90,91%
5 Jahre p.a.	3,07%	5,60%	13,79%
1 Jahr	12,33%	21,83%	42,03%
YTD	3,50%	6,26%	7,79%
Volatilität p.a.	4,78%	7,45%	18,84%
Max. Drawdown	-14,67%	-24,66%	-55,42%

Quelle: Bloomberg, Lupus alpha. Stand: 28.03.2024.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Lupus alpha CLO High Quality Invest Stammdaten

Lupus alpha CLO High Quality Invest

ISIN (Publikumsfonds)	DE000A1XDX38
Auflagedatum	01. Juli 2015
Renditeziel (p.a.)	Langfristig Geldmarkt + 3,0% p.a.
Risikoprofil	4% Volatilität p.a.
Erstausgabepreis	100,- EUR
Geschäftsjahresende	30. November
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,6% p.a.
Zeichnung der Anteile	Täglich
Rücknahme der Anteile	Anteilsrückgabe nach Rückgabeerklärung mit 10 Tagen Ankündigungsfrist
KVG	Lupus alpha Investment GmbH
Portfolio Management	Norbert Adam, Dr. Klaus Ripper, Michael Hombach, Stamatia Hagenstein
Verwahrstelle	BNY Mellon (FFM)
Bloomberg	<CLOHQA> <GR>
Börsenlistung	Börsen Berlin, München und Gettex

Lupus alpha CLO Strategien

Assets under Management: 4,0 Mrd. EUR

CLO Debt

Lupus alpha
CLO High Quality Invest A (Euribor +300)

CLO Spezialfonds
Euribor +100 (AAA)
Euribor +300 (IG)

CLO Equity

Lupus alpha
CLO Note I & II (> 10% p.a.)



Norbert Adam
Investmentenerfahrung: >35J



Dr. Klaus Ripper
Investmentenerfahrung: >30J



Stamatia Hagenstein
Investmentenerfahrung: >24J



Michael Hombach
Investmentenerfahrung: >20J



Ihre Ansprechpartner bei Lupus alpha

Institutionelle Investoren



Dr. Markus Zuber, CSO
Senior Relationship Manager
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7454
E-Mail: markus.zuber@lupusalpha.de



Dejan Saravanja
Senior Relationship Manager
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7806
E-Mail: dejan.saravanja@lupusalpha.de



Benjamin Wendel
Senior Relationship Manager
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7458
E-Mail: benjamin.wendel@lupusalpha.de



Laurin Regel
Relationship Manager
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7453
E-Mail: laurin.regel@lupusalpha.de



Sabrina Landsknecht
Client Services
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7812
E-Mail: sabrina.landsknecht@lupusalpha.de

Wholesale Investoren



Oliver Böttger
Partner, Leiter Wholesale
Senior Relationship Manager
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7457
E-Mail: oliver.boettger@lupusalpha.de



Matthias Schneider
Senior Relationship Manager/Region Nord
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7460
E-Mail: matthias.schneider@lupusalpha.de



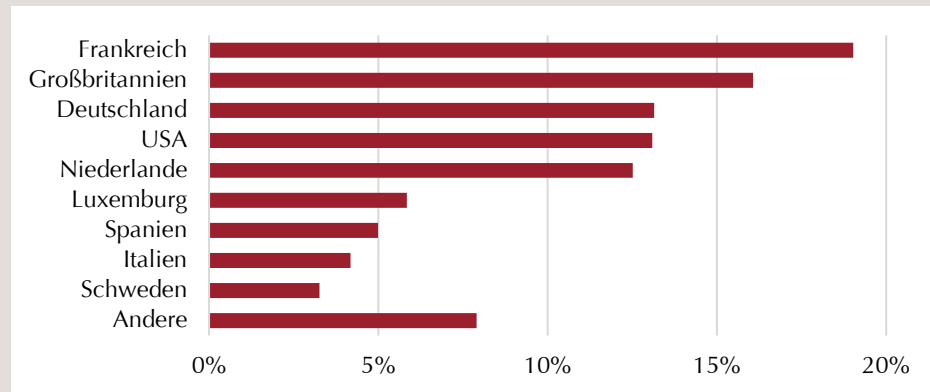
Anke Floeth
Client Services
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7459
E-Mail: anke.floeth@lupusalpha.de

Anhang

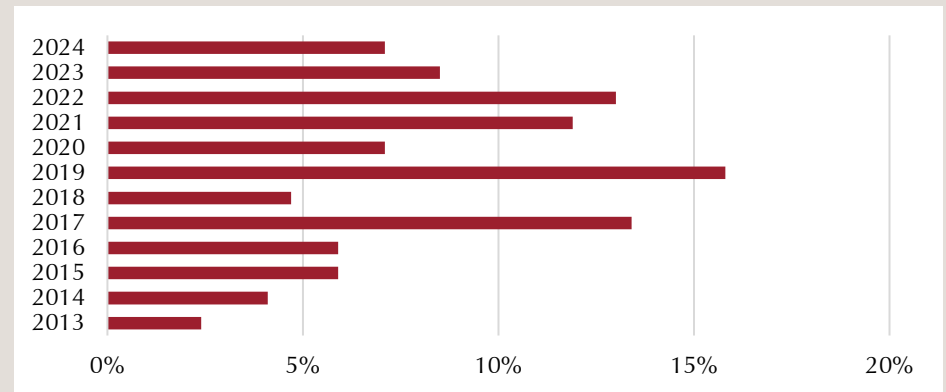
CLO – Portfolioübersicht

Durchschau auf die Loan-Ebene

Länderverteilung



Gewichtung nach Vintage



Top 10 Loan Holdings

INEOS LIMITED	2,12%
ALTICE NV	1,93%
LIBERTY GLOBAL PLC	1,91%
LORCA JVCO LIMITED	1,14%
VERISURE MIDHOLDING AB	1,09%
VMED O2 UK LIMITED	0,98%
CHROME HOLDCO	0,92%
3I GROUP PLC	0,83%
ION TRADING TECHNOLOGIES LIMITED	0,81%
IVC ACQUISITION PIKCO LIMITED	0,80%

Industriegruppen

Healthcare & Pharmaceuticals	16,49%
Services: Business	9,10%
High Tech Industries	9,06%
Chemicals, Plastics, & Rubber	7,73%
Media: Broadcasting & Subscription	5,48%
Construction & Building	5,07%
FIRE: Banking, Finance, Insurance & Real Estate	4,87%
Capital Equipment	4,82%
Beverage, Food & Tobacco	4,77%
Services: Consumer	4,60%

Quelle: Moody's Analytics, Lupus alpha; Stand: 31.03.2024

Disclaimer

Es handelt sich hierbei um Fondsinformationen zu allgemeinen Informationszwecken. Die Fondsinformationen ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Die dargestellten Informationen stellen keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Sie enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Informationen wird keine Gewähr übernommen. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolio-Managers wieder und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sowie dessen Vertriebszulassung sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. dem Basisinformationsblatt, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Ausschließlich rechtsverbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an den von der Lupus alpha Investment GmbH verwalteten Fonds sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, die in deutscher Sprache verfasst sind. Diese erhalten Sie kostenlos bei der Lupus alpha Investment GmbH, Postfach 11 12 62, D-60047 Frankfurt am Main, auf Anfrage telefonisch unter +49 69 365058-7000, per E-Mail unter info@lupusalpha.de oder über unsere Homepage www.lupusalpha.de. Für Fonds mit Vertriebszulassung in Österreich erhalten Sie den aktuellen Verkaufsprospekt sowie das Basisinformationsblatt und den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht darüber hinaus bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle, der UniCredit Bank Austria AG mit Sitz in A-1020 Wien, Rothschildplatz 1. Anteile der Fonds erhalten Sie bei Banken, Sparkassen und unabhängigen Finanzberatern.

Weder diese Fondsinformation noch ihr Inhalt noch eine Kopie davon darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Lupus alpha Investment GmbH auf irgendeine Weise verändert, vervielfältigt oder an Dritte übermittelt werden. Mit der Annahme dieses Dokuments wird die Zustimmung zur Einhaltung der oben genannten Bestimmungen erklärt. Änderungen vorbehalten.

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