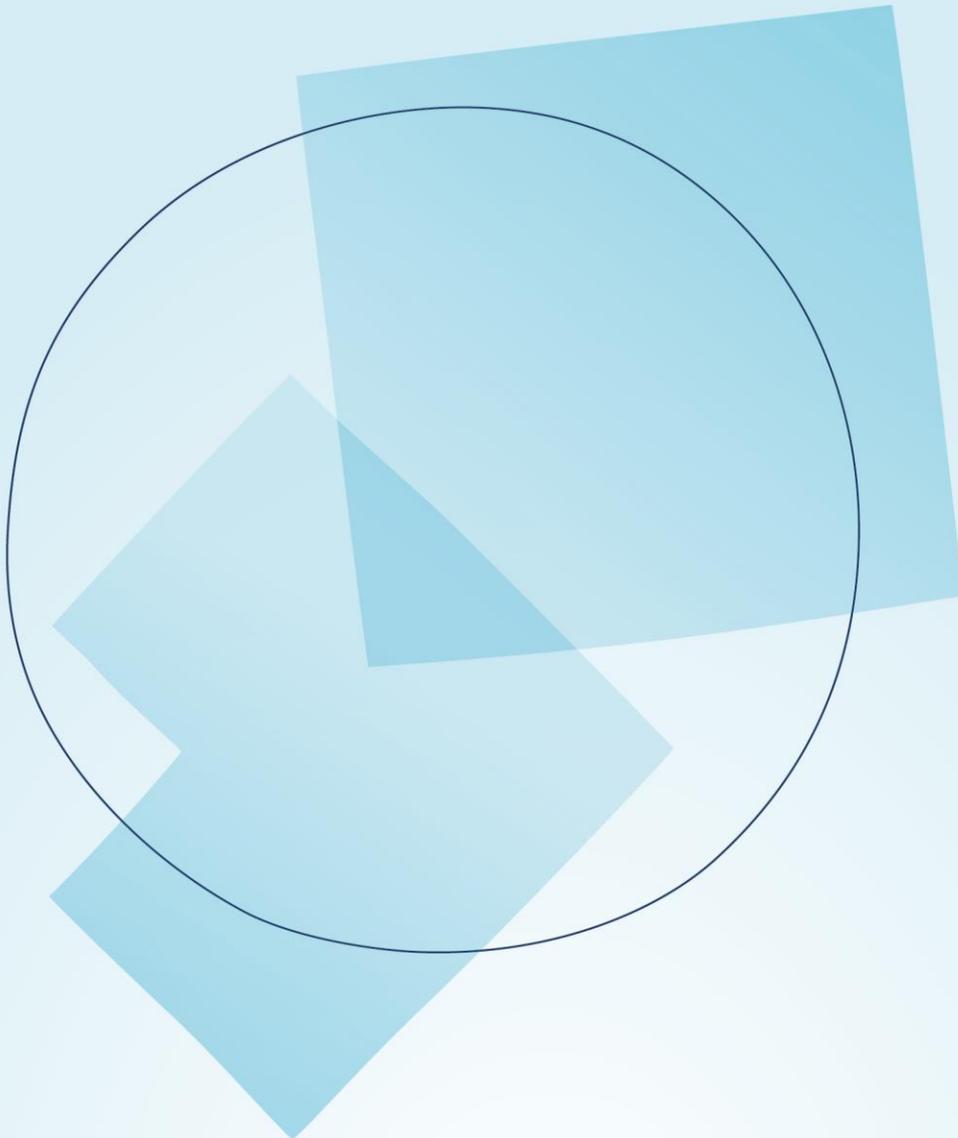


Alegra High Grade ABS Fund

Halbjahresbericht per 30.06.2025 (ungeprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)



alegra capital



Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick.....	4
Alegra High Grade ABS Portfolio.....	6
Vermögensrechnung per 30.06.2025	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	7
3-Jahres-Vergleich.....	9
Veränderung des Nettovermögens.....	10
Anteile im Umlauf	11
Vermögensinventar per 30.06.2025	12
Derivative Finanzinstrumente	14
Ergänzende Angaben.....	15

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Adrian Schneider (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Patrick Bont (Mitglied), Niederteufen (CH)

Geschäftsleitung

Daniel Siepman (Vorsitzender), Wilen b. Wollerau (CH)
Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

Alegra Capital (Lie) AG
Aeulestrasse 45
LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
CH-8008 Zürich

Vertriebsträger Schweiz

Alegra Capital (Lie) AG
Aeulestrasse 45
LI-9490 Vaduz

Zahlstelle Schweiz

Helvetische Bank AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2025		EUR 29.4 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2025		
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)		CHF 1'153.22
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)		EUR 1'930.60
Rendite¹		seit 31.12.2024
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)		0.95 %
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)		2.04 %
Liberierung		per
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)		31.05.2017
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)		16.10.2006
Total Expense Ratio (TER)²	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	0.92 %	0.65 %
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	1.11 %	0.65 %
Portfolio Turnover Rate (PTR)³		
Alegra High Grade ABS Portfolio		6.95 %
Erfolgsverwendung		
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)		Thesaurierend
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)		Thesaurierend
Performance Fee		
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)		10% mit High Watermark
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)		10% mit High Watermark
Kommissionen/Gebühren		Pauschale Entschädigung (max.)
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)		0.650 %
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)		0.650 %
		zuzüglich bis zu (p.a.)
Alegra High Grade ABS Portfolio		CHF 30'000.00

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

³ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	3.00 %	n/a
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	3.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	2.00 %	n/a
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	2.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	0.00 %	n/a
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	Liechtenstein	LI0365682298
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	Liechtenstein	LI0027320568

Alegra High Grade ABS Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2025

Alegra High Grade ABS Portfolio	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	18'981.29
Bankguthaben auf Zeit	700'000.00
Wertpapiere	
Obligationen	28'421'670.00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	39'705.58
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	278'477.76
Gesamtvermögen	29'458'834.63
Verbindlichkeiten	-37'077.39
Gesamtverbindlichkeiten	-37'077.39
Nettovermögen	29'421'757.24
- davon Anteilklasse CHF	7'374'261.15
- davon Anteilklasse EUR	22'047'496.09
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse CHF	5'975
Anteilklasse EUR	11'420
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse CHF	CHF 1'153.22
Anteilklasse EUR	EUR 1'930.60

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Alegra High Grade ABS Portfolio

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	213.81
- davon Anteilklasse CHF	53.70
- davon Anteilklasse EUR	160.11
Erträge der Geldmarktinstrumente	14'384.24
- davon Anteilklasse CHF	3'646.43
- davon Anteilklasse EUR	10'737.81
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	799'898.89
- davon Anteilklasse CHF	202'921.28
- davon Anteilklasse EUR	596'977.61
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	4'441.73
- davon Anteilklasse CHF	432.07
- davon Anteilklasse EUR	4'009.66
Total Erträge	818'938.67
- davon Anteilklasse CHF	207'053.48
- davon Anteilklasse EUR	611'885.19
Verwaltungsvergütung	12'251.75
- davon Anteilklasse CHF	3'646.46
- davon Anteilklasse EUR	8'605.29
Portfolio Management Gebühr	68'405.49
- davon Anteilklasse CHF	16'773.72
- davon Anteilklasse EUR	51'631.77
Performance Fee	49'477.77
- davon Anteilklasse CHF	6'679.32
- davon Anteilklasse EUR	42'798.45
Verwahrstellenvergütung	5'761.21
- davon Anteilklasse CHF	1'458.57
- davon Anteilklasse EUR	4'302.64

Sonstige Aufwendungen	7'201.54
- davon Anteilklasse CHF	1'823.23
- davon Anteilklasse EUR	5'378.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'728.27
- davon Anteilklasse CHF	1'728.27
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Total Aufwendungen	144'826.03
- davon Anteilklasse CHF	32'109.57
- davon Anteilklasse EUR	112'716.46
Nettoergebnis	674'112.64
- davon Anteilklasse CHF	174'943.91
- davon Anteilklasse EUR	499'168.73
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-160'733.88
- davon Anteilklasse CHF	-186'996.77
- davon Anteilklasse EUR	26'262.89
Realisiertes Ergebnis	513'378.76
- davon Anteilklasse CHF	-12'052.86
- davon Anteilklasse EUR	525'431.62
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	23'550.22
- davon Anteilklasse CHF	112'221.57
- davon Anteilklasse EUR	-88'671.35
Gesamtergebnis	536'928.98
- davon Anteilklasse CHF	100'168.71
- davon Anteilklasse EUR	436'760.27

3-Jahres-Vergleich

Alegra High Grade ABS Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2023	29'528'729.41
- Anteilklasse CHF	7'474'343.13
- Anteilklasse EUR	22'054'386.28
31.12.2024	28'042'770.27
- Anteilklasse CHF	7'438'390.29
- Anteilklasse EUR	20'604'379.98
30.06.2025	29'421'757.24
- Anteilklasse CHF	7'374'261.15
- Anteilklasse EUR	22'047'496.09

Anteile im Umlauf

31.12.2023	
- Anteilklasse CHF	6'573
- Anteilklasse EUR	12'901
31.12.2024	
- Anteilklasse CHF	6'110
- Anteilklasse EUR	10'890
30.06.2025	
- Anteilklasse CHF	5'975
- Anteilklasse EUR	11'420

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023	
- Anteilklasse CHF	1'137.13
- Anteilklasse EUR	1'709.51
31.12.2024	
- Anteilklasse CHF	1'217.41
- Anteilklasse EUR	1'892.05
30.06.2025	
- Anteilklasse CHF	1'234.19
- Anteilklasse EUR	1'930.60

Veränderung des Nettovermögens

Alegra High Grade ABS Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'042'770.27
- davon Anteilklasse CHF	7'438'390.29
- davon Anteilklasse EUR	20'604'379.98
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1'065'563.52
- davon Anteilklasse CHF	55'198.02
- davon Anteilklasse EUR	1'010'365.50
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-220'792.07
- davon Anteilklasse CHF	-220'792.07
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Ertragsausgleich	-2'713.46
- davon Anteilklasse CHF	1'296.20
- davon Anteilklasse EUR	-4'009.66
Gesamtergebnis	536'928.98
- davon Anteilklasse CHF	100'168.71
- davon Anteilklasse EUR	436'760.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29'421'757.24
- davon Anteilklasse CHF	7'374'261.15
- davon Anteilklasse EUR	22'047'496.09

Anteile im Umlauf

Alegra High Grade ABS Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF	6'110
- Anteilklasse EUR	10'890

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF	45
- Anteilklasse EUR	530

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF	-180
- Anteilklasse EUR	0

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF	5'975
- Anteilklasse EUR	11'420

Vermögensinventar per 30.06.2025

Alegra High Grade ABS Portfolio

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
6.201% North West VI 32 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	99.50	1'492'500	5.07
4.729% BNPP IP EurCLO 30 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	99.00	1'485'000	5.05
5.879% Logiclanc I CLO 35 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	99.00	1'485'000	5.05
4.725% Arbour CLO V 31 Var	1'438'000	0	0	1'438'000	100.00	1'438'000	4.89
5.579% Northwoods 24 35 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	95.00	1'425'000	4.84
Sou Poi CLO IV 39 Var	0	1'300'000	0	1'300'000	100.00	1'300'000	4.42
4.552% Aurium CLO IV 31 Var	1'250'000	0	0	1'250'000	98.00	1'225'000	4.16
5.436% Nth Westerly V 34 Var	1'100'000	0	0	1'100'000	99.22	1'091'420	3.71
5.736% Sculp Eur I 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.65	1'006'500	3.42
5.358% Snd Pt VII 35 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.55	1'005'500	3.42
5.555% Arbour CLO VII 38 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.40	1'004'000	3.41
4.391% Snd Pt Eur VI 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.28	1'002'800	3.41
6.49% Monument 1 37 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.28	1'002'800	3.41
6.248% Monument 2 39 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.18	1'001'800	3.40
6.049% Nthwoods Cap 19 33 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.12	1'001'200	3.40
2.263% Aurium CLO V 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.07	1'000'700	3.40
5.343% Arbour CLO VI 37 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.07	1'000'700	3.40
5.243% Aqu Eu CLO 19-3 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.00	1'000'000	3.40
5.565% Sculptor Eur V 32 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.00	1'000'000	3.40
5.613% Armada Euro CLO 37 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	99.60	996'000	3.39
5.579% Armada Euro III 37 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	99.55	995'500	3.38
5.591% Armada Euro CLO 33 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	99.25	992'500	3.37
6.39% Cairn CLO XII 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	99.12	991'200	3.37
5.229% BNPP AM Eur 17 31 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	97.50	975'000	3.31
5.075% BNPP AM Eur 21 33 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	96.51	965'100	3.28
6.101% Nthwoods Cap 23 34 Var	550'000	0	0	550'000	97.90	538'450	1.83
10.914% Cordatus XXVI 37 Var	900'000	0	900'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in EUR						28'421'670	96.60
Total Floater Obligationen						28'421'670	96.60
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						28'421'670	96.60
Total Wertpapiere							

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						718'981	2.44
Derivative Finanzinstrumente						39'706	0.13
Sonstige Vermögenswerte						278'478	0.95
Gesamtvermögen						29'458'835	100.13
Verbindlichkeiten						-37'077	-0.13
Nettovermögen						29'421'757	100.00

¹inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
CHF	Kauf CHF 6'860'000	gegen EUR 7'342'395	26.09.2025	VP Bank AG	7'382'101	39'706	0.13

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin short	EUR	39'706
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		39'706

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 7'067'083 gegen CHF 6'795'000	13.03.2025
Kauf EUR 165'122 gegen CHF 155'000	13.03.2025
Kauf EUR 7'227'954 gegen CHF 6'795'000	20.06.2025
Kauf CHF 6'795'000 gegen EUR 7'112'949	20.06.2025

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Alegra High Grade ABS Portfolio: EUR

- Anteilklasse CHF: CHF
- Anteilklasse EUR: EUR

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.– entspricht CHF 0.934400

EUR 1.– entspricht USD 1.173869

Performance Fee

Während der Berichtsperiode wurde eine Performance Fee in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse CHF: EUR 6'679.32
- Anteilklasse EUR: EUR 42'798.45

Transaktionskosten

- Anteilklasse CHF: EUR 98.73
- Anteilklasse EUR: EUR 294.38

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Euroclear Bank, Brussels

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

In der Berichtsperiode des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li.

In der Schweiz können diese bei Pvb Pernet von Ballmoos AG, Zollikerstrasse 226, 8008 Zürich, Schweiz und Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.