

# HAIC I

2,60% besicherte Investment Grade NSV 2027

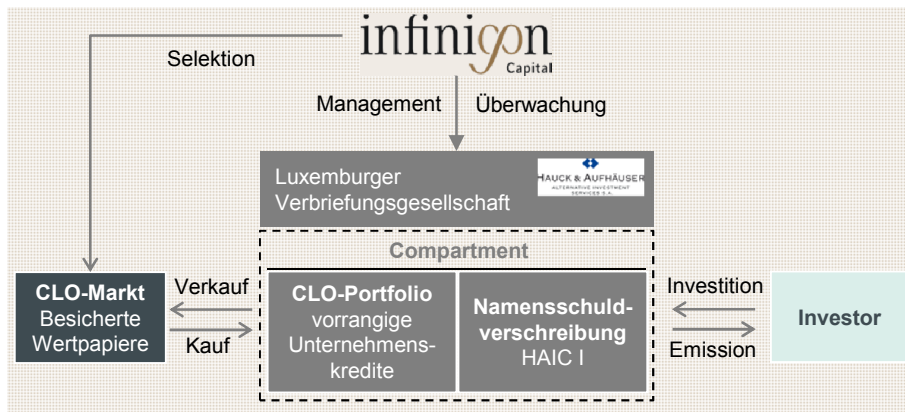
Teaser // 01.2017

## Produkt- beschreibung

- // Assetklasse: **Vorrangig besicherte Unternehmenskredite**
- // Investment: **Gemanagtes Wertpapierportfolio** aus vorrangig besicherten Unternehmenskrediten auf Basis von **Collateralized Loan Obligations (CLOs)** - zur Erlangung einer zusätzlichen Sicherheit durch Subordination
- // Produkt: **VAG-konforme Namensschuldverschreibung – Mark-to-Market-neutrale Bewertung**
- // Rating der Namensschuldverschreibung: **BBB (Scope)**  
Rating der zugrunde liegenden Wertpapiere: AAA bis BB, mit einem Durchschnitt von **BBB (S&P, Moody's, Fitch)**

- // **Erwartete Gesamrendite: 3,30% p.a.**
- // **Kupon 2,60% p.a. + Überschusspartizipation\***
- // **Partizipation an steigenden Zinsen** – aufgrund von variabel verzinslichen Wertpapieren im Portfolio
- // Laufzeit: **10 Jahre** (Sicherungsmechanismus: zwei weitere Rückzahlungstermine zur Sicherung des Portfolios)
- // Aufbau eines zusätzlichen **Reserve Accounts\*** als weiteres Sicherungsinstrument

## Struktur Darstellung der Transaktions- struktur



- // Asset Manager: **Infinigon Capital**
- // Vertriebsgesellschaft: **Securo Pro Lux S.A.** (Vertriebsgesellschaft der HAAS)
- // Domizilierung / Verwaltung: **Hauk & Aufhäuser Alternative Investment Services S.A. Luxemburg (HAAS)**
- // Rating-Agentur: **Scope Ratings**
- // Consultant: **IC Kloos & Partner**
- // Treuhänder: **Rödl Treuhand**

## Regulatorische Beurteilung

- // **KEIN strukturiertes Produkt**
- // **KEIN Nachrang-Charakter**
- // **Keine Zerlegung notwendig**
- // **ABV-Risikoklasse: 2**
- // **Lfd. des § 2 Abs. 1 Nr.10 AnIV**

Eine ausführliche Analyse unter Berücksichtigung der Vorschriften VAG, Anlageverordnung, Ansatz/ Ausweis, Bewertung und Beurteilung wurde für diese Emission erstellt. Diese umfangreiche Beurteilung wird bei Interesse ausgehändigt.

## \* Verfahren Reserve Account & Überschuss- partizipation

- // Jährlicher Zinsüberschuss nach Kosten wird **bis zu 1,00% p.a.** des Emissionsvolumens in Reserve Account geleitet
- // **Auffüllung** des Reserve Accounts **bis max. 5,00%** des Emissionsvolumens während der Laufzeit
- // Nach Auffüllung des Reserve Accounts: **Direkte jährliche Ausschüttung des Überschusses zu 80%**
- // Zusätzlich: **Ausschüttung des Reserve Accounts zu 80% zum Laufzeitende**

## Chancen / Vorteile

- // Partizipation an einer Assetklasse, welche im Direktgeschäft mit erheblichen Aufwand verbunden ist
- // Professionelles Management durch **erfahrenen Asset Manager** „Infinigon GmbH“ mit bisher keinem Ausfall
- // Assetklasse „Unternehmenskredite“ mit deutlich **geringeren Ausfallwahrscheinlichkeiten** als „Unternehmensanleihen“
- // **Ganzheitliches und voll automatisiertes Managementsystem** zur Steuerung von Analyse-, Bewertungs- und Entscheidungsprozessen
- // Durch die vorrangige Besicherung von Unternehmenskrediten deutlich **höhere Rückzahlungsquoten** (Recovery Rates) gegenüber vergleichbaren Unternehmensanleihen
- // **Umfangreiches Risikomanagement** zur Gewährleistung der Performance
- // **Breite Diversifizierung** durch „Fund of Fund - Philosophie“: Investment in min. 20 CLOs mit mind. 2000 Krediten von mehr als 500 verschiedenen Unternehmen als Kreditnehmer
- // Falls erforderlich: Aufgabe der Management Fee von 0,35% zur Sicherstellung des Kupons für die Investoren
- // **Umfangreiche Sicherungsmechanismen** sowohl auf Portfolio- als auch auf Transaktionsebene
- // Umfangreiches und detailliertes Monatsreporting, je nach Bedarf: zusätzliche individuelle Informationen möglich
- // **Erwartete Rendite von 3,30%:** Spread +302 Bp vs. aktueller 10-Jahres-Swapsatz von 0,28% p.a. (Mid); Vgl.: 10Y-Euro Senior Unsecured BBB-Bond Curve +75 Bp (BBG-Ticker BVCSBC10 / 19.08.16)

## Risiken / Nachteile

- // **Downgrade** der Namensschuldverschreibung aufgrund wesentlicher Downgrades innerhalb des CLO-Portfolios
- // **Ausfall einzelner Unternehmenskredite** innerhalb des Besicherungspools
- // **Rückgang der Marktpreise** der im Bestand befindlichen CLO-Wertpapiere
- // **Auszahlung eines geringeren Rückzahlungsbetrags** im Vergleich zum eingesetzten Kapital

# HAIC I

## 2,60% besicherte Investment Grade NSV 2027

Teaser // 01.2017

**Emissionsdaten**

<b>Wertpapierbezeichnung</b>	HAIC I – 2,60% besicherte Investment Grade NSV 2028
<b>Wertpapierart</b>	Namenschuldverschreibung / Registered Note
<b>Währung</b>	Euro
<b>Emittent / Compartment</b>	Securo Pro Lux S.A., Luxemburg - Zweckgesellschaft -
<b>Assetklasse (Basis)</b>	Verbriefung von vorrangig besicherten Unternehmenskrediten auf Basis eines granularen Portfolios (Collateralized Loan Obligations)
<b>Besicherung</b>	Besicherung durch vorrangige Unternehmenskredite
<b>Portfoliomanager</b>	Infinigon GmbH
<b>Rating</b>	BBB (voraussichtlich) (Ratingagentur: Scope Ratings)
<b>Zweckgesellschaft &amp; Dokumentation</b>	Hauck & Aufhäuser Alternative Investment Services S.A. Luxemburg (HAAS)
<b>Stückelung</b>	€ 300.000,-- + 100.000,--
<b>Kaufpreis</b>	100% des Nennbetrages
<b>Volumen</b>	max. € 120 Mio.
<b>Zeichnungsende</b>	17. November 2016
<b>Emissionsdatum</b>	25. November 2016
<b>Fälligkeit</b>	25.01.2027 (ergänzend 25.01.2028 und 25.01.2029, jedoch nur im Stressfall)
<b>Tilgung</b>	Endfällig, im Fall eines Stressszenarios: Verteilung auf ergänzende Fälligkeitstermine
<b>Verzinsung</b>	2,60% p.a. + Überschusspartizipation (1.langer Kupon von 14 Monaten wegen Portfolioaufbau)
<b>Spread</b>	Fixkupon, entspricht akt. 10-Jahres-Midswap + ca. 302 Bp*
<b>Reserve Account</b>	Bis zu 5,00% des Emissionsvolumens; Auffüllung max. 1,00% p.a.
<b>Weitere Partizipation</b>	Nach Kostendeckung und Auffüllung des Reserve Accounts: Partizipation zu 80% an Überschussverzinsung
<b>Zinszahlungsperiode</b>	Jährlich, nachschüssig (1.Periode 25.11. 2016 bis 25.01.2018); Zinstagekonvention: 30/360
<b>Bewertung</b>	Monatlich
<b>Verkaufsmöglichkeiten</b>	Monatlich, aktueller Marktpreis (Verkaufskurse) des Portfolios abzüglich 2,00% an den Emittenten; alternativ über den Geld- und Kapitalmarkt an andere Marktteilnehmer
<b>VAG Konformität</b>	gegeben; Beurteilung durch externen Consultant „IC Kloos & Partner“
<b>Recht</b>	Luxemburg
<b>Verwahrstelle</b>	Hauck & Aufhäuser Luxemburg
<b>Treuhänder</b>	Rödl Treuhand Hamburg GmbH
<b>Verkaufszulassung</b>	Deutschland, Österreich, Schweiz, weitere ausgewählte europäische Länder

\*Quelle Bloomberg, 19. August 2016

**Hinweis // Disclaimer**

Dieses Dokument enthält Aussagen, die sich mit zukünftigen Ereignissen beschäftigen. Auf die Zukunft gerichtete Aussagen basieren nicht auf historische Fakten, sie können Aussagen zu Erwartungshaltungen und Annahmen enthalten, die nicht zu belegen sind. Diese Aussagen basieren auf Planungen und Schätzungen die dem Management von Infinigon gegenwärtig zur Verfügung stehen. In die Zukunft gerichtete Aussagen beziehen sich somit auf den Zeitpunkt zu dem sie getätigt werden. Infinigon übernimmt keine Verpflichtung getätigte Aussagen zu aktualisieren. Dies gilt auch für zukünftige Publikationen. Die vorliegende Ausarbeitung richtet sich ausschließlich an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden. Sie richtet sich nicht an Privatkunden. Sie enthält keine juristische Beratung. Die Information enthält ebenso keine Beratung für institutionelle Anleger hinsichtlich ihrer Investment Politik oder der allgemeinen finanzwirtschaftlichen Situation. Diese Broschüre enthält weder aktuell noch zukünftig eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Die zurückliegende erwirtschaftete Performance von Infinigon lässt keinen Rückschluss auf zukünftige Ergebnisse zu. Unsere Aussagen basieren auf Informationen von qualifizierten Institutionen wie beispielsweise Zentralbanken oder Wirtschaftsforschungsinstituten, die wir für vertrauenswürdig halten, für die wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Meinungsäußerungen drücken unsere gegenwärtige Meinung aus. Wir behalten uns vor unsere Meinung zu jeder Zeit aus den unterschiedlichsten Gründen zu ändern. Wir, unsere Tochtergesellschaften, Mitarbeiter, Führungskräfte und Geschäftsführer einschließlich Personen die mit der Erstellung dieser Präsentation befasst sind und waren, mögen eventuell auch nur zeitweise Positionen in Wertpapieren halten oder Short Positionen in Wertpapieren haben, die in diesem Dokument erwähnt sind. Dies schließt Positionen in Derivaten ein. Eine Haftung durch die Infinigon GmbH oder die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA wird in jeder Hinsicht ausgeschlossen