

INFINIGON HIGH YIELD CLO SPEZIALFONDS

Anlagestrategie

Spezialfondslösungen bieten institutionellen Investoren maßgeschneiderte Anlagelösungen. Hier können individuelle Anlagestrategien festgelegt werden. Infinigon verwaltet eine Vielzahl von Mandaten von institutionellen Anlegern mittels Spezialfonds. Bei einem eher **ertragsorientierten Risk-/Return-Profil** können Renditeziele von 8 - 14%, sowie viele weitere Portfolioparameter formuliert werden. Infinigon ist seit über 10 Jahren auf **Investments im Segment BBB - B** (Rating) CLOs spezialisiert. Diese Anlageklasse bietet Zugang zu einem diversifizierten Portfolio besicherter Unternehmenskredite auf Basis von Collateralized Loan Obligations (CLOs) aus dem europäischen und nordamerikanischen Raum.

Der Investitionsschwerpunkt liegt im Segment High Yield außerhalb Investment Grade.

Ziel des Fonds ist es einen langfristigen Kapitalerhalt zu gewährleisten und durch Ausnutzen von Ineffizienzen und der höheren Renditeaufschläge gegenüber klassischen Unternehmensanleihen eine nachhaltig höhere Rendite zu erzielen.

Gleichzeitig partizipiert der Investor an möglichen Zinssteigerungen aufgrund der Kopplung an variabel verzinslichen Wertpapieren in Form des 3-Monats-Euribor-Fixings.

Argumente

- Hohe Bonität durch Investitionsschwerpunkt im IG
- Besicherte Wertpapiere
- Tägliche Handelbarkeit
- Partizipation an steigenden Zinsen (Floating Rate Effekt)
- Hohe Transparenz
- Berücksichtigung regulatorischer Anforderungen
- Assetmanagement-Spezialist mit langjähriger Erfahrung

Wesentliche Merkmale

- Individuelles Mandat für institutionelle Investoren ab einer Anlagesumme in Höhe von 25 Mio. Euro
- Dynamische Anpassung der vereinbarten Parameter durch individuelle Betreuung des Mandates
- Das Reporting und die Serviceleistungen sind auf jeden einzelnen Investor zugeschnitten

Risiken

Die Wertpapieranlagen sind den Preisschwankungen der CLO-Märkte ausgesetzt, die sich aus Veränderungen der Bonitätseinschätzungen ergeben können. Der Einfluss des Zinsniveaus ist von geringerer Bedeutung durch die FRN-Charakteristik von CLO-Wertpapieren. Das kann zeitweise zu negativen Wertveränderungen der Anlagen führen. Ein Währungsrisiko wird durch entsprechende Absicherung des Fondsmanagers vermieden.



Zinsduration < 1 Jahr (Floating Rate Effekt)



Rating High Yield Universum BBB(-) - B



Laufende Zielrendite >10% p.a. (07/2023)

CLO Spreads (per 15.07.2023)

Rating CLOs	BBB	BB	B
EUR Spreads BPS	440	760	1040
USD Spreads BPS	370	725	1140

Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.

INFINIGON HIGH YIELD CLO SPEZIALFONDS

Struktur und Aufbau



Risikomanagement – Immunität gegen Verluste

Stabilität

- Sehr hohe Granularität und Diversifikation in Branchen und Unternehmen
- Preisstabilität durch Floater-Struktur, stabil ggü. Inflation

Sicherheit

- Mehrstufige strukturelle Besicherung (auf Unternehmenskredit- und CLO-Ebene)
- Keine historischen Ausfälle im CLO IG Bereich
- 10 Jahre Infinigon Track Record ohne Ausfälle



**Hohe Anpassungsfähigkeit
in den sich verändernden Märkten**

Rentabilität

- Steigende Zinsen führen zu steigenden Erträgen wegen Floater-Struktur – **Stabile Komponente**
- Hohe Kreditrisikoaufschläge im Vergleich zu Anleihen mit dem gleichen Rating – **Volatile Komponente**

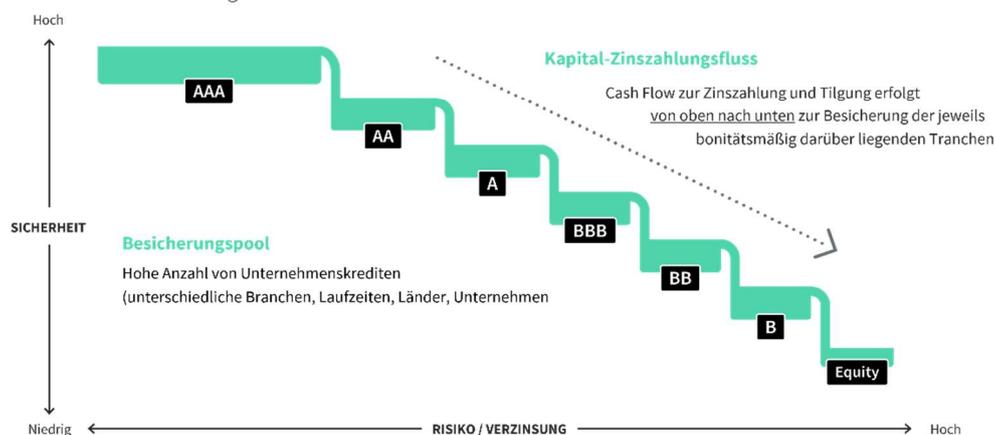
Flexibilität - Anpassungsfähigkeit

- Liquidität und aktive Verwaltung der besicherten Unternehmenskredite
- Anpassung der Industrieverteilung bei Marktveränderungen
- **Kreditpool mit sukzessiven Anpassungen** (Fokus auf Unternehmen führend in ihrem Marktsegment)

Infinigon – Anpassung des Portfolios

- Auswahl passender CLO-Manager durch Infinigon entsprechend der Situation
- Aktive Steuerung des Portfolios durch Infinigon
- Maßnahmen zur Optimierung auf Basis
 - Marktbesonderheiten
 - Laufzeit
 - Region

Standardisierter Verteilungsmechanismus von Zinsen und Risiken



Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.

Immunisierung für Fixed – Income – Portfolios

Jürgen Nott (CEO, Infinigon GmbH)

Gebündelte Unternehmenskredite bieten attraktive Renditen, Inflationsschutz, hohe Sicherheit und gute Diversifikation als Ergänzung zu den herkömmlichen Assetklassen.

Investieren Sie wie Banken – seit Jahrhunderten erfolgreich mit besicherten Unternehmenskrediten

Nach der Wirtschaftskrise der 70er-Jahre gab es großen Bedarf an Finanzierungen über Unternehmenskredite, aber auch Anlagebedarf, getrieben durch die moderne Portfoliotheorie. Angebot und Nachfrage nach besicherten Unternehmenskrediten kreierten damals **Collateralized Loan Obligations (CLOs)**, die seitdem in jedes gut diversifizierte Fixed-Income-Portfolio gehören.

Im Umfeld steigender Zinsen bieten CLOs durch eine „2-Komponenten-Verzinsung“ eine attraktive Rendite (Floating Effekt)

Sie bieten aktuell Kupons von 3-Monats-Euribor + 250bps p.a. im Investment Grade Bereich bei einer historischen Verlustrate von NULL Prozent. Aufgrund der breiten Diversifikation eines CLO-Portfolios in hunderte Wirtschaftsunternehmen kommen professionelle Fixed-Income-Investoren heute an diesen bonitätsstarken CLOs nur schwer vorbei. Endowment Funds, Family Offices und weitere Alternative-Fixed-Income-Investoren nutzen daneben aber auch Non-Investment-Grade CLOs Investments, die mehr als 12% Rendite erwarten lassen – wenn auch bei entsprechend erhöhtem, aber aktiv gemanagtem Risiko. Insbesondere für Investoren, die komplexere Investments nicht scheuen oder Asset-Managern vertrauen, die wie Infinigon seit über 10 Jahren diese Assetklasse erfolgreich für institutionelle Investoren verwalten, sollten CLOs einen sehr attraktiven Portfoliobeitrag leisten.

Wie kommt es, dass aktiv verwaltete CLOs seit Jahrzehnten jede Kapitalmarktkrise bestens überstanden haben?

1. Zum einen war es schon immer ein Markt von Profis für Profis, die seit jeher hohe Ansprüche an die **Qualität** der Produkte stellen. Daher haben CLOs auch die Finanzkrisen gut gemeistert.
2. Die zur **Besicherung** herangezogenen erstrangigen Unternehmenskredite sind seit Jahrzehnten eine der am besten performenden Assetklasse im Fixed-Income-Segment.
3. CLOs sind Treiber der Wirtschaft durch ihre **fundamentale Bedeutung** für die Kreditversorgung der Unternehmen.

Das „Allwetterprodukt“

CLOs bieten erfahrenen Investoren multiple Alphaquellen. Wir sprechen gern von einem mehrdimensionalen Alpha-Vektor.

Dieser findet sowohl im Investment-, als auch im Risikomanagementprozess Berücksichtigung.

Zum einen lassen es die unterschiedlichen **Bonitätsstufen** bei CLOs (von AAA bis not rated) zu, sich jeweils aktiv entsprechend den Kreditzyklen in den USA und Europa zu positionieren. Zum anderen liegt eine nicht unerhebliche Alphaquelle in geschickten **Handelsstrategien**, um Ungleichgewichte am Markt zu nutzen. Der Auswahl der CLO-Manager kommt ebenso eine zentrale Bedeutung zu. Mit ihr kann nicht nur aktiv Risiko gemanagt, sondern auch „Relative Value“ gemeistert werden.

Nicht zuletzt stecke Alpha auch im Detail. Eine ausführliche **Analyse** der Dokumentation, damit verbunden die Modellierung der Cashflows an die Investoren und eine ständige Überwachung, z.B. durch mtl. Trustee Reports sind Teile des **Monitorings**.

Fazit

CLOs sind geeignete Investments für Investoren, die Komplexitätsprämien nicht scheuen. Sie sind eine attraktive Möglichkeit das Portfolio gegen Zinssteigerungen zu immunisieren, um auch bei den aktuell stärkeren Zinsanstiegen Handlungsspielraum zu haben. Als Asset-Manager, der sich seit 10 Jahren auf das Management von CLOs spezialisiert hat, stehen wir anspruchsvollen Investoren gern und über alle Marktzyklen hinweg zu Seite.



Jürgen Nott (CEO)
Gründer & Geschäftsführer
der Infinigon GmbH

Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.

Die Infinigon – Geschäftsführer – DNA



Christiane Wenzel
Geschäftsführung/CIO
Portfolio Management
Leitung Investment Team
30 Jahre Investmenterfahrung

Erfahren und erfolgreich

- Erfolgreiches Investieren in CLOs seit über 20 Jahren
- Positiver Track Record in den verschiedenen CLO-Strategien über mehrere Marktzyklen hinweg
- Institutionelle Investoren wie Versicherungen, Pensionskassen und Versorgungswerke vertrauen uns seit vielen Jahren

„Investieren heißt für mich, im Streben nach Perfektion nie aufzuhören zu hinterfragen“



Jürgen Nott
Geschäftsführung/CEO
Portfolio Management
Compliance/Controlling
30 Jahre Investmenterfahrung

Unabhängig und individuell

- Unabhängigkeit ermöglicht uns kurze Entscheidungswege
- Eigenverantwortung für konsequentes Handeln
- Individuelle Anlagelösungen für individuelle Investmentziele

„2010 haben wir mit der Gründung von Infinigon auf unsere Expertise und die Stabilität von CLOs gesetzt. Die erzielte Performance sowie die Zufriedenheit unserer Kunden bestätigen uns darin, den richtigen Schritt getan zu haben“



Alexander Lanin
Geschäftsführung/COO
Portfolio Management
Quantitatives/Risikomanagement
20 Jahre Investmenterfahrung

Spezialisiert und kompetent

- Quantitative Kompetenz in CLO- und Corporate Loan Märkten
- Modellierung und Stresstests für ein aktives Risikomanagement
- Eigene IT-Investment-Plattform für individuelle Beratung/Reporting und Service

„Eine quantitative Analyse ergänzt die qualitative Analyse, darf sie aber nicht ersetzen. Sie ist als Musikinstrument zu verstehen – sie muss solide aufgebaut werden, es kommt aber auch auf den Interpreten an.“

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 Investmentpolitik 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, 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 wird in jeder Hinsicht ausgeschlossen

Über die Infinigon GmbH

Wir verstehen uns als Asset-Manager im Segment Private Debt mit Fokussierung auf CLOs und Corporate Loan-Märkte. Mit der Gründung im Jahr 2010 für institutionelle Investoren wie Pensionskassen, Versorgungswerke und Versicherungen haben wir uns seitdem kontinuierlich für weitere Kundengruppen geöffnet.

Unsere drei Geschäftsführer Christiane Wenzel (CIO), Alexander Lanin (COO) und Jürgen Nott (CEO), drei Branchen-veteranen mit gemeinsam über 80 Jahren Markterfahrung, haben es sich seit der Gründung zum Ziel gesetzt, mit ihrer Kapitalmarktexpertise institutionellen Investoren Zugang zum CLO-Markt und ihrem umfassenden Netzwerk, beste Performance und erstklassigen Service zur Verfügung zu stellen.

Wir sind seit 2010 so überzeugt von CLOs, dass wir unsere private wie berufliche Zukunft daran geknüpft haben.

Kontakt

Jörg Bunse
Leitung Marketing und Vertrieb

M +49 (0) 177 6735688
T +49 (0) 211 310 5416 3
bunse@infinigon-capital.com

infinigon Hammer Straße 19
40219 Düsseldorf, Germany
www.infinigon-capital.com

Infinigon GmbH · Jürgen Nott, Christiane Wenzel, Alexander Lanin · Hammer Straße 19, 40219 Düsseldorf, Germany · Amtsgericht Düsseldorf, HRB:65732



Bitte besuchen Sie uns gern regelmäßig unter

www.infinigon-capital.com

und **folgen Sie uns** über Social Media **via LinkedIn**

Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.