

# INFINIGON INVESTMENT GRADE CLO FONDS

## Allgemeine Fondsdaten

### Kennnummern

ISIN DE000A1T6FY8  
WKN A1T6FY

### Basiswährung

EURO

### Orderabgabe

Täglich bis 13:00 Uhr (MEZ)

### Bewertung

Täglich um ca. 17:30 Uhr (MEZ)

### Valuta

T+3

### Auflegungsdatum

26. September 2014

### Ende des Geschäftsjahres

31. März

### Ertragsverwendung

Ausschüttend

### Risikobenchmark

IBOXX € Corporates Overall TR

### Performanceabhängige Vergütung

Bis zu 20% des Mehrertrages über 2,50% (Hurdle Rate) unter Berücksichtigung von Höchstständen.

### Gesamtkostenquote p.a.

1,14%

### Portfoliomanager

Infinigon GmbH, Düsseldorf

### Verwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH

### Verwahrstelle

DZ Bank AG

### Rechtsform

OGAW

Stand KVG per 28.02.2023

## Anlagestrategie

**Dieser Fonds bietet** Zugang zu einem diversifizierten Portfolio besicherter Unternehmenskredite auf Basis von Collateralized Loan Obligations (CLOs) aus dem europäischen und nordamerikanischen Raum. Der Investitionsschwerpunkt liegt mit über 50% im Investmentgradebereich und kann durch CLO-Wertpapiere ohne Rating ergänzt werden.

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

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

## Risiko- & Ertragsprofil



### Geringes Risiko

Typischerweise geringe Rendite



### Höheres Risiko

Typischerweise höhere Rendite



## 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
- Angestrebtes Renditeziel:  
**3-Monats-Euribor + 250 bps**

## 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.

## Wertentwicklung

### Ausschüttungen und Total Return in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Seit Auflage
Ausschüttungen pro Anteil	2.83	2.03	2.16	0.05	2.49	1.50	1.84 p.a.
Total Return (BVI)	3.09	0.39	0.76	2.38	1.90	-8.53	5.08

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

## Allgemeine Fondsdaten

### VAG-Konform

Ja

### Zulassung

Deutschland

### Aktuelles Fondsvolumen

€ 95.7 Mio. € (Stand 18.07.23)

### Rücknahmepreis (€)

Tagesgültig

### Höchster Anteilspreis der letzten 12 Monate

95,18

### Niedrigster Anteilspreis der letzten 12 Monate

84,31

### Durchschnittlicher Fondspreis

94,47

### Mindestanlage (€)

100.000,-

### Durchschnittsrating

BBB

### Volatilität 12 Monate

4,05%

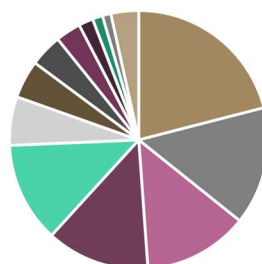
### VaR (95%/1Tag)

-0,42%

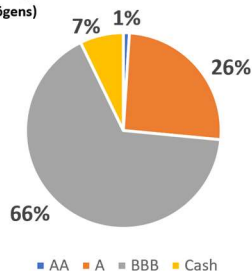
Stand KVG per 28.02.2023

## Aktueller Kreditpool

### Länderverteilung im Pool



### Ratingverteilung (% des Anlagevermögens)



■ AA ■ A ■ BBB ■ Cash

### 10 größten Industrien im Pool

Industrie	Anteil
CORP - Healthcare & Pharmaceuticals	0,129
CORP - Services: Business	0,069
CORP - Telecommunications	0,065
CORP - High Tech Industries	0,058
CORP - Construction & Building	0,058
CORP - Chemicals, Plastics, & Rubber	0,055
CORP - Services: Consumer	0,052
CORP - Hotel, Gaming & Leisure	0,047
CORP - Beverage, Food & Tobacco	0,047
CORP - Retail	0,044

### 10 größten CLOs im Pool

CLO	Anteil
LIBERTY GLOBAL PLC	1,77%
ALTICE NV	1,48%
INEOS LIMITED	1,42%
SIGMA HOLDCO BV	1,09%
LORCA JVCO LIMITED	1,01%
EG MIDCO 1 LIMITED	1,01%
VERISURE MIDHOLDING AB	0,98%
VMED O2 UK LIMITED	0,90%
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	0,86%
CHROME HOLDCO	0,86%
<b>Total</b>	<b>11,38%</b>

Stand KVG per 28.02.2023

### 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

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

### Allgemeine Fondsdaten

Infinigon Investment Grade CLO Fonds

ISIN:	DE000A1T6FY8
Erstausgabe:	26.09.2014
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Fondsvolumen:	€ 95,70 Mio.

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.“

[www.infinigon-capital.com](http://www.infinigon-capital.com)

Folgen Sie uns über Social Media **via LinkedIn**

## 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](mailto:bunse@infinigon-capital.com)

**infinigon** Hammer Straße 19  
40219 Düsseldorf, Germany  
[www.infinigon-capital.com](http://www.infinigon-capital.com)

Infinigon GmbH · Jürgen Nott, Christiane Wenzel, Alexander Lanin · Hammer Straße 19, 40219 Düsseldorf, Germany · Amtsgericht Düsseldorf, HRB65732

