

# INFINIGON INVESTMENT GRADE CLO-FONDS

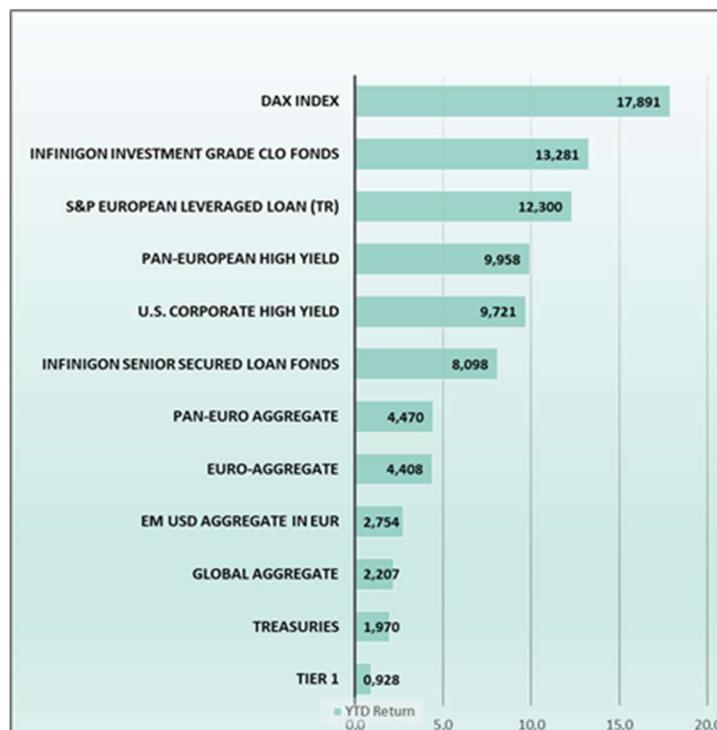


Ein Kommentar von Jörg Bunse, Marketing & Vertrieb  
Infinigon im vorweihnachtlichen Dezember 2023

**Wir blicken auf ein erfolgreiches Jahr 2023 zurück – trotz aller schlimmen geopolitischen Ereignisse, der hohen Inflation, der Zinswende und den existierenden Auswirkungen der Pandemie hat sich ein Investment in dem von Infinigon aktiv verwalteten „Infinigon Investment Grade CLO-Fonds“ als äußerst attraktiv erwiesen.**

An dieser Stelle sei es mir gestattet etwas ins Schwärmen zu geraten, da eine Jahresperformance von über 13% im Jahr 2023 seinesgleichen sucht. Schaut man insgesamt auf den CLO-Markt konnte man für 2023 festhalten, dass sich die CLO-Rallye trotz aller makroökonomischen und geopolitischen Faktoren fortführte.

Ein treibender Faktor ist die variable Verzinsung eines CLO-Investments, welches seit der Zinswende durch die Fixierung an den 3-Monats-Euribor eine sehr profitable Komponente hat. Zusätzlich konnte sich der Investor je nach eigenem Risikoprofil attraktive Kreditspreads sichern, welche deutlich über denen von Unternehmensanleihen gleichen Ratings liegen. Selbst das Segment High Yield Corporate Bonds wurde geschlagen, bei deutlich größerer Diversifikation.



(Dezember 2023)

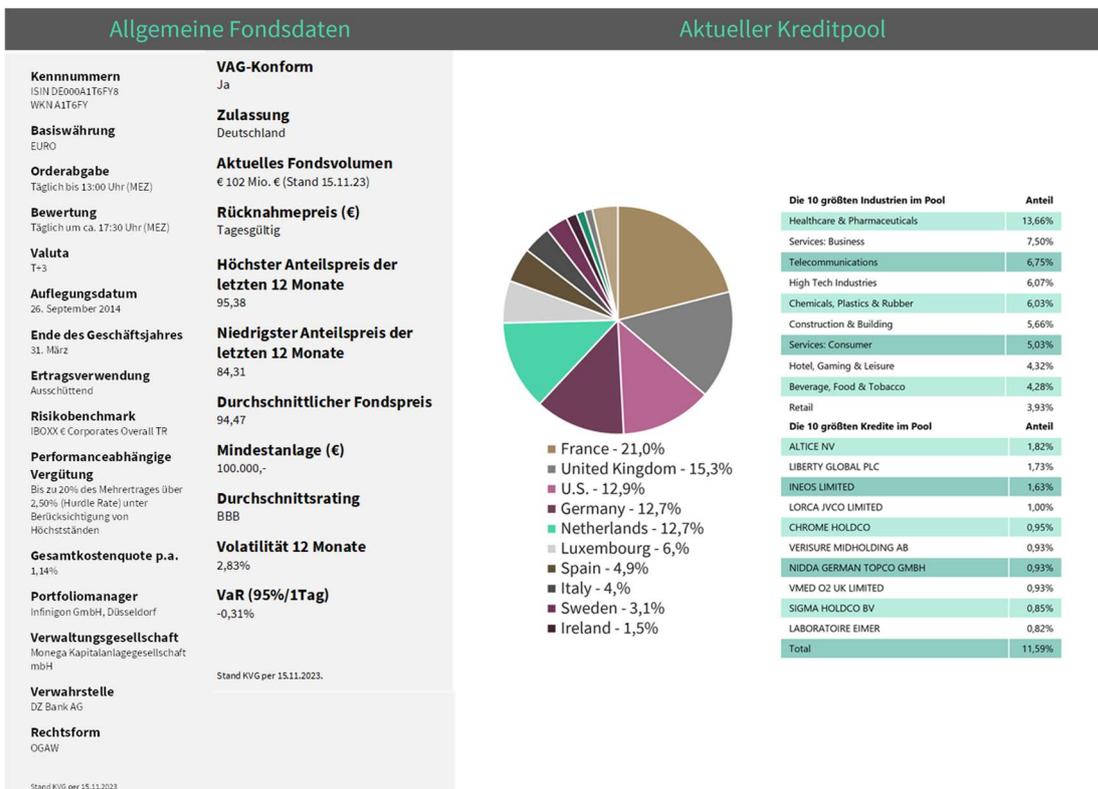
Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.

# 12.23

## INFINIGON INVESTMENT GRADE CLO-FONDS

**Qualifizierte Investoren sehen zunehmend die Vorteile des „Infinigon IG CLO-Fonds“, der damit die Marke von 100 Millionen € Fondsvolumen „geknackt“ hat!**

Collateralized Loan Obligations (CLOs) funktionieren! Dazu bringen diese einen renditestarken Diversifikationsbeitrag in jedes professionell aufgestellte Portfolio. Welches Segment im Investment Grade erwirtschaftet einen Kupon von aktuell rund 7,50% als laufende Verzinsung? Diese attraktive Gesamtentwicklung hat dazu geführt, dass das Fondsvolumen die 100-Millionen-Euro-Marke in 2023 überschritten hat. Unsere quantitativen Modelle lassen für 2024 und darüber hinaus eine attraktive Performance erwarten. Legt man den allgemeinen Konsens zugrunde, rechnen die Marktteilnehmer mit keinem wesentlichen Zinsrückgang im Jahr 2024, was auch weiterhin eine hohe Kuponbasis bedeuten wird. Auch für das Jahr 2025 zeigen unsere Modelle eine Renditeerwartung von 6,00% und darüber hinaus. CLOs bleiben daher auch zukünftig von professionellen Investoren nachgefragt, die CLOs als renditestarke Beimischung im Fixed Income Portfolio nutzen werden.



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 Investment Grade CLO-Fonds – Ein generelles Fazit

**Liebe Investorin, lieber Investor,**

die Finanzwirtschaft wird als Motor der Realwirtschaft im Strukturwandel benötigt. Die Platzierung von besicherten Unternehmensfinanzierungen auf der Basis von CLOs kann zukünftig dabei eine größere und somit tragende Rolle spielen. Aus Investorensicht ist das CLO-Segment hochgradig attraktiv, da jedes Ihrer Risikoprofile mit ansprechender Rendite bezahlt wird. Die hohe Granularität eines CLOs schafft eine breite Diversifikation und einen hohen Grad an Kapitalsicherheit – es gibt keine Ausfälle im Segment Investment Grade Rating seit 1999 – bei einer sehr attraktiven Verzinsung auf variabler Basis. Profitieren Sie von geprüften und besicherten Finanzierungen in Form von börsennotierten Wertpapieren und diversifizieren Sie Ihr professionell verwaltetes Fixed Income Portfolio mit aktiv gemanagten CLO-Fonds von Infinigon. Erweitern Sie Ihr Anlagespektrum und werden Sie ein Teil der Finanzierungsbasis für die Realwirtschaft der Zukunft in Deutschland und Europa.

**Der Infinigon Investment Grade CLO-Fonds investiert** in standardisierte börsennotierte Wertpapiere, deren Besicherung diversifizierte, erstrangig besicherte gepoolte Kreditportfolien sind. Er legt zu mindestens 51% in Collateralized Loan Obligations (CLOs) nach Maßgabe des § 25 Ziffer 1 und 6 der „Besonderen Anlagebedingungen“ an, die über ein Investmentgrade-Rating entweder von Standard & Poor’s (mind.BBB-) oder Moody’s (mind. Baa3) oder Fitch Ratings (mind. BBB-) verfügen und vom Investmentmanager als plausibel beurteilt werden. Der Investmentmanager strebt dadurch an, von den vergleichsweise hohen Zinszahlungen internationaler Unternehmen zu profitieren, die sich am Loan-Markt (Kapitalmarkt) refinanzieren und dabei ein sehr gutes Risiko-Ertrags-Verhältnis bieten.

Es wird angestrebt auf Jahressicht eine **Zielrendite von 3-Monats-Euribor + 250 Basispunkten** zu erreichen – der Durchschnittskupon rentiert aktuell mit 7,50% und somit aktuell sogar über der angestrebten Zielrendite – die Performance liegt bei 13% YTD und sollte bis Jahresende noch zulegen können. Auch für 2024 zeichnen wir ein positives Fonds-Szenario. **Ziel des Fonds ist es** einen langfristigen Kapitalerhalt zu gewährleisten und durch Ausnutzen von Ineffizienzen und der höheren Renditeaufschläge gegenüber klassischen Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating eine nachhaltig höhere Rendite zu erzielen.

Das gesamte Infinigon-Team wünscht Ihnen frohe Weihnachten und ein gesundes neues Jahr 2024!

#### 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

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