

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. April 2016 bis 31. März 2017

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Tätigkeitsbericht

Das Sondervermögen Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches. Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, hat die Portfolioverwaltung an Infinigon GmbH, Düsseldorf, ausgelagert. Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,3 % p.a., derzeit 1,05 % p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens. Diese beinhaltet die Vergütung für die externe Portfolioverwaltung.

Anlagestrategie und Anlageziele

Ziel des Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge, langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen legt der Fonds vorwiegend in Collateralized Loan Obligations (CLO`s) nach Maßgabe des § 1 Ziffer 1 und 6 dieser „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. Der Fonds investiert in standardisierte börsennotierte Wertpapiere, deren Besicherung diversifizierte erstrangig besicherte gepoolte Kreditportfolien sind.

Alle Wertpapiere in USD im Fonds werden gegen Währungsschwankungen mit Hilfe eines Derivates abgesichert. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) oder Kontrahenten können Verluste für den AIF entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Die Partei eines für Rechnung des AIF geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines AIF geschlossen werden als auch für alle Wertpapiere wie Aktien und verzinsliche Wertpapiere insbesondere auch für Unternehmensanleihen und Pfandbriefe.

Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeiten von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kurs-/Zinsänderungsrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Marktpreisrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Währungsrisiko

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Tätigkeitsbericht

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, falls für das Sondervermögen erworben, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Die genannten Risiken können jedoch durch die Streuung der Vermögensanlagen innerhalb der Sondervermögen, deren Anteile erworben werden, und durch die Streuung innerhalb dieses Sondervermögens reduziert werden. Da die Manager der möglichen einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche, oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management innerhalb der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Ebenso besteht durch das Risiko, dass die Rücknahme von Anteilscheinen ausgesetzt wird, das Risiko einer unterdurchschnittlichen Fungibilität.

Länder- und Transferrisiko

Vom Länderrisiko spricht man, wenn ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit oder -bereitschaft seines Sitzlandes Leistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht erbringen kann. So können z.B. Zahlungen, auf die das Sondervermögen Anspruch hat, ausbleiben, oder in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar ist.

Abwicklungsrisiko

Insbesondere bei der Investition in nicht notierte Wertpapiere besteht das Risiko, dass die Abwicklung durch ein Transfersystem aufgrund einer verzögerten oder nicht vereinbarungsgemäßen Zahlung oder Lieferung nicht erwartungsgemäß ausgeführt wird.

Verwahrnisiko

Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann. Die Verwahrstelle haftet nicht unbegrenzt für den Verlust oder Untergang von Vermögensgegenständen, die im Ausland bei anderen Verwahrstellen gelagert werden.

Inflationsrisiko

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf im Rahmen der Vertragsbedingungen für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die dazu dienen das Gesamtrisiko zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen geschmälert werden.

Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen.

Der Einsatz von Derivaten birgt diverse Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswertes, Hebelrisiken, Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Tätigkeitsbericht

Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr 2016/17 war ein Jahr der Stabilisierung nach den global zu beobachtenden Finanzmarktvolatilitäten vieler Anlageklassen von 2015/16. Nach der Stabilisierung führte die hohe Nachfrage sowohl an den Leveraged Loan als auch an den CLO Märkten zu steigenden Preisen. Die Politik der unterschiedlichen Notenbanken verliehe den Finanzmärkten zusätzliche Unterstützung.

Das unerwartete Ergebnisse des Brexit-Referendums und die Wahlen in den USA brachten kaum Volatilität an die Finanzmärkte zurück. Vor allem das UK Referendum führt zu einer großen Kursrallye an den europäischen Kredit- und CLO Märkten, die bis aktuell noch andauert.

Der Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI war im Geschäftsjahres 2016/17 zwischen 90 bis 97% im Zielmarkt investiert. Der regionale Fokus lag in der gesamten Zeitspanne auf Kreditpools der europäischen Region. Anfangs lag der Anteil bei 59% und wurde aufgrund der Kursrallye weiter auf bis zu 76% ausgebaut. Vor dem Hintergrund möglicher Eventrisiken im Zusammenhang mit den Präsidentschaftswahlen in mehreren EU Ländern wurde der Anteil auf aktuell 69% ermäßigt.

Der Investmentgradeanteil lag zum Geschäftsjahresende bei 92% und die Ratingkategorie A wurde mit einem 40,5% igen Fokus präferiert.

Im gesamten Geschäftsjahr wurde schrittweise der Anteil an AAA gerateten Wertpapieren zugunsten der Ratingkategorien AA, A und BBB reduziert. Am Geschäftsjahresende 2016/2017 hat der Fonds mit über 40% einen sehr starken Fokus auf Wertpapiere der Ratingkategorie A, gefolgt von Wertpapieren mit dem Rating AA (23,37%). Das durchschnittliche Rating des Fonds weist ein A+ aus.

Die Wertpapiere des Fonds sind auf Basis von 47 verschiedenen Kreditpools aus den Regionen Europa und Nordamerika zusammengestellt. In Europa dominieren Unternehmen aus Deutschland, Frankreich und Großbritannien. Einen zusätzlichen Diversifikationseffekt erhält der Fonds durch die Wahl des Loan Spezialisten, der die Kredite aktiv auswählt und am Finanzmarkt erwirbt. Aktuell verfügt der Fonds über 30 verschiedene Loan Spezialisten. Jeder Administrator unterliegt bei der Auswahl der Kredite strikten Regeln, die durch einen Treuhänder monatlich überwacht werden. Die Fondsinvestments bestehen aktuell zu 100% aus CLO Tranchen mit Ausnahme der FX Futures, die der Absicherung der USD Wertpapiere gegen Währungsschwankungen dienen.

Zum Berichtsstichtag ist der Fonds zu 98,26% in Anleihen und zu 0,30% in Derivate investiert. Die Forderungen belaufen sich auf 1,10% und das Bankguthaben auf 2,62%. Diese Investitionen wurden unter anderem über die Aufnahme von Verbindlichkeiten in Höhe von 2,28% des Fondsvolumens finanziert.

Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus der Anlage in Derivaten. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 329.591,17 denen Verluste in Höhe von EUR 821.211,72 gegenüber standen. Aus der Anlage in verzinslichen Wertpapieren wurden Gewinne in Höhe von EUR 334.394,17 sowie Verluste in Höhe von EUR 149.091,60 realisiert. Das restliche realisierte Ergebnis besteht aus Devisengewinnen Bankguthaben Ausland in Höhe von EUR 96.439,69. Dies führt zu einem negativen Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 209.878,30.

Die Performance des Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 mit 7,82% positiv (nach BVI-Methode).

Fonds- und Marktausblick

Im Jahr 2017 wird mit einer Fortsetzung von Politik geprägten Finanzmärkten gerechnet. An möglichen Zinsanstiegen in der Zukunft können sowohl die Kredit- als auch die CLO Märkte durch Ihre Floateigenschaft partizipieren. Im Fokus steht vorerst die Zentralbankpolitik der FED.

Der Infinigon Investmentgrad Collateralized Loan Fund BI wird seine solide Positionierung mit Schwerpunkt im Ratingbereich AA und A fortsetzen. Durch eine schrittweise stärkere Positionierung auf nordamerikanischen Kreditpools werden die Vorteile von zwei Märkten genutzt und geopolitische Risiken vermieden. Treten unterschiedliche regionalen Marktdynamiken auf, sollen diese für taktische Positionierungen im Fonds genutzt werden.

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	44.315.504,00	102,28
1. Anleihen CLO	42.576.677,34 42.576.677,34	98,26 98,26
2. Derivate	129.098,36	0,30
3. Forderungen	474.622,24	1,10
4. Bankguthaben	1.135.106,06	2,62
II. Verbindlichkeiten	-986.574,72	-2,28
III. Fondsvermögen	43.328.929,28	100,00

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	42.576.677,34	98,26	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	38.061.689,05	87,84	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	38.061.689,05	87,84	
3,0500 % Adagio V CLO D.A.C. EO-FLR Nts 16(29)Cl.C Reg.S	XS1405771970		EUR	500	1.000	500	%	101,170	505.850,00	1,17
2,1500 % Aurium CLO II D.A.C. EO-FLR Nts 2016(18/29) B Reg.S	XS1413379550		EUR	500	1.000	500	%	102,790	513.950,00	1,19
3,1000 % Aurium CLO II D.A.C. EO-FLR Nts 2016(18/29) C Reg.S	XS1413380210		EUR	500	500		%	101,820	509.100,00	1,17
3,6000 % Avoca Capital CLO X DAC EO-FLR Nts 2016(30) D-R Reg.S	XS1528064188		EUR	500	500		%	99,980	499.900,00	1,15
4,3000 % Avoca CLO XVI DAC EO-FLR Nts 2016(29)Cl.D Reg.S	XS1427880122		EUR	1.000	2.000	1.000	%	101,840	1.018.400,00	2,35
4,0000 % Babson Euro CLO 2016-1 B.V. EO-FLR Nts 16(30)Cl.D Reg.S	XS1405782076		EUR	800	800		%	100,640	805.120,00	1,86
1,8590 % BlueMountain EUR CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2016(30) B1 Reg.S	XS1319816432		EUR	1.000			%	101,240	1.012.400,00	2,34
2,1000 % Cadogan Square CLO VII B.V. EO-FLR Nts 16(18/29) B Reg.S	XS1391550099		EUR	500	1.000	500	%	101,630	508.150,00	1,17
3,0000 % Cadogan Square CLO VII B.V. EO-FLR Nts 16(18/29) C Reg.S	XS1391550842		EUR	500	500		%	100,990	504.950,00	1,17
2,7500 % Cairn CLO V B.V. EO-FLR Nts 2015(28) Cl.C Reg.S	XS1235782791		EUR	1.000			%	100,730	1.007.300,00	2,32
4,0500 % Cairn CLO VI B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S	XS1432576657		EUR	750	750		%	100,940	757.050,00	1,75
1,3600 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) A-2A Reg.S	XS1557164016		EUR	1.000	1.000		%	100,370	1.003.700,00	2,32
0,6900 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) A1 Reg.S	XS1557163471		EUR	1.250	1.250		%	100,260	1.253.250,00	2,89
2,0600 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) B Reg.S	XS1557165419		EUR	750	750		%	100,710	755.325,00	1,74
3,3000 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.B Reg.S	XS1388788058		EUR	1.000	1.000		%	101,260	1.012.600,00	2,34
2,2000 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2016(29)Cl.A2 Reg.S	XS1388787753		EUR	500	500		%	101,500	507.500,00	1,17
0,8700 % Cvc Cordatus Loan Fund III DAC EO-FLR Nts 2016(27)A-1 Reg.S	XS1525464167		EUR	500	500		%	99,990	499.950,00	1,15
2,3000 % Cvc Cordatus Loan Fund III DAC EO-FLR Nts 2016(27)C-1 Reg.S	XS1525466881		EUR	500	500		%	101,040	505.200,00	1,17
2,1500 % CVC Cordatus Loan Fund VI DAC EO-FLR Nts 16(18/29)Cl.B Reg.S	XS1317360532		EUR	1.000			%	101,650	1.016.500,00	2,35
3,5000 % CVC Cordatus Loan Fund VI DAC EO-FLR Nts 16(18/29)Cl.C Reg.S	XS1317359526		EUR	500			%	102,180	510.900,00	1,18
3,2000 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1439445146		EUR	400	400		%	103,110	412.440,00	0,95
4,4000 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC EO-FLR Nts 2016(29) D Reg.S	XS1439445815		EUR	500	500		%	102,050	510.250,00	1,18
1,2620 % Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. EO-FLR Nts 2017(26)B-1A-RReg.S	XS1558124860		EUR	500	500		%	100,240	501.200,00	1,16
1,2500 % Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. EO-Nts 17(26) Cl.A-1B-R Reg.S	XS1558124274		EUR	500	500		%	101,480	507.400,00	1,17
2,5000 % GLG Euro CLO II DAC EO-FLR Notes 2016(30) C Reg.S	XS1516362768		EUR	750	750		%	100,810	756.075,00	1,74
2,5000 % Halcyon Ln.Adv.Europ.Fd 16 DAC EO-FLR Nts 2016(30) Cl.C Reg.S	XS1516366082		EUR	1.000	1.000		%	99,620	996.200,00	2,30
3,6000 % Halcyon Ln.Adv.Europ.Fd 16 DAC EO-FLR Nts 2016(30) Cl.D Reg.S	XS1516366751		EUR	500	500		%	99,920	499.600,00	1,15
0,7720 % Harvest CLO VIII DAC EO-FLR Nts 2017(26)A Reg.S	XS1547421823		EUR	1.000	1.000		%	100,530	1.005.300,00	2,32
2,2500 % Harvest CLO XV Desig.Act. Co. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.B Reg.S	XS1364810967		EUR	500			%	101,570	507.850,00	1,17
3,3500 % Harvest CLO XV Desig.Act. Co. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1364811007		EUR	500			%	103,850	519.250,00	1,20
3,0500 % Harvest CLO XVI DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1455038338		EUR	500	500		%	101,780	508.900,00	1,17
4,2000 % Harvest CLO XVI DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S	XS1455038684		EUR	500	500		%	102,050	510.250,00	1,18
3,1000 % Jubilee CLO 2016-XVII B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1449963997		EUR	500	500		%	101,510	507.550,00	1,17
4,1000 % Laurelin 2016-1 DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S	XS1432497276		EUR	1.000	1.000		%	101,910	1.019.100,00	2,35
0,9900 % Newhaven CLO DAC EO-FLR Nts 2017(30) A-1R Reg.S	XS1560854728		EUR	500	500		%	99,510	497.550,00	1,15
0,4710 % Newhaven CLO DAC EO-FLR Nts 2017(30) Cl.X Reg.S	XS1560854215		EUR	750	750		%	99,990	749.925,00	1,73

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6500 % OZLME B.V. EO-FLR Nts 2016(30) Cl.B Reg.S	XS1514818506		EUR	500	500	%	101,090	505.450,00	1,17
2,4500 % OZLME B.V. EO-FLR Nts 2016(30) Cl.C Reg.S	XS1514820403		EUR	1.000	1.000	%	101,420	1.014.200,00	2,34
2,5700 % Tikehau CLO II B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1505670502		EUR	500	500	%	100,860	504.300,00	1,16
3,0000 % Toro European CLO 2 DAC EO-FLR Nts 2016(28) Cl.C Reg.S	XS1471717659		EUR	1.000	1.000	%	101,480	1.014.800,00	2,34
0,0000 % ACAS CLO 2015-1 Ltd. DL-FLR Nts 15(27) SUB Reg.S	USG0067UAC02		USD	500	500	%	72,930	341.592,51	0,79
0,0000 % ACAS CLO 2015-2 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) SUB Reg.S	USG0068AAB55		USD	500	500	%	92,320	432.412,18	1,00
0,0000 % Allegro CLO III Ltd. DL-FLR Nts 2015(27) SUB Reg.S	USG0177KAC92		USD	500	500	1.500 %	67,780	317.470,73	0,73
4,1732 % Cerberus Ln Fd XV LP/C.Iss.LLC DL-FLR Nts 16(18/26) B Reg.S	USG2029CAF61		USD	500	1.000	500 %	101,190	473.957,85	1,09
4,8732 % Cerberus Ln Fd XV LP/C.Iss.LLC DL-FLR Nts 16(18/26) C Reg.S	USG2029CAG45		USD	500	500	%	100,040	468.571,43	1,08
3,8857 % Cerberus Ln Fdg XVI/C.Iss. LLC DL-FLR Nts 16(18/27) B Reg.S	USG2030TAE94		USD	500	500	%	100,810	472.177,99	1,09
4,6857 % Cerberus Ln Fdg XVI/C.Iss. LLC DL-FLR Nts 16(18/27) C Reg.S	USG2030TAF69		USD	500	500	%	100,290	469.742,39	1,08
3,8490 % Fifth Str.Sen.Ln Fd II Ltd/LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-2 Reg.S	USG3416EAD60		USD	500		%	101,950	477.517,56	1,10
0,0000 % ICG US CLO 2014-2 Ltd. DL-FLR Nts 2014(26) SUB Reg.S	USG47075AC33		USD	1.500		%	50,350	707.494,15	1,63
0,0000 % ICG US CLO 2014-3 Ltd. DL-FLR Nts 2014(27) SUB Reg.S	USG47071AC29		USD	1.000	1.000	%	71,010	665.199,06	1,54
0,0000 % ICG US CLO 2017-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2017(29) Cl.C Reg.S	USG4711GAC36		USD	750	750	%	100,190	703.911,01	1,62
0,0000 % ICG US CLO 2017-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2017(29) Cl.D Reg.S	USG4711GAD19		USD	750	750	%	100,220	704.121,78	1,63
2,5301 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd/LLC DL-FLR Nts 15(23) Cl.A-1 Reg.S ³⁾	USG5137VAA73		USD	1.500		%	100,120	295.739,39	0,68
3,1301 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd/LLC DL-FLR Nts 15(23) Cl.B-1 Reg.S	USG5137VAC30		USD	1.000		%	100,570	942.107,73	2,17
0,0000 % KKR CLO 17 Ltd./KKR CLO 17 LLC DL-FLR Nts 2017(19/29) C Reg.S	USG52781AC87		USD	1.000	1.000	%	100,080	937.517,56	2,16
3,0523 % NewStar Coml Ln Fdg 2015-2 LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-1 Reg.S	USU65267AA10		USD	500		%	100,980	472.974,24	1,09
3,9523 % NewStar Coml Ln Fdg 2015-2 LLC DL-FLR Nts 2015(27) Cl.B Reg.S	USU65267AB92		USD	500		%	101,870	477.142,86	1,10
0,0000 % WhiteHorse X Ltd. DL-FLR Nts 15(16/27) SUB Reg.S	USG96184AC38		USD	1.500		%	67,420	947.353,63	2,19
Neuemissionen							EUR	3.576.861,82	8,25
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte							EUR	3.576.861,82	8,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.576.861,82	8,25
0,0000 % Toro European CLO 3 DAC EO-FLR Nts 2017(30)Cl.C1 Reg.S	XS1573951818		EUR	1.000	1.000	%	100,000	1.000.000,00	2,31
0,0000 % Cerberus Ln Fdg XVIII/C.Iss.LLC DL-FLR Nts 17(19/27) B Reg.S	USG20292AB79		USD	750	750	%	100,000	702.576,11	1,62
0,0000 % Fortress Cred.Opp.III CLO L.P. DL-FLR Nts 17(26)Cl.C-R Reg.S	USU3459YAN23		USD	1.000	1.000	%	100,000	936.768,15	2,16
0,0000 % GoldenTree L.M.U.CLO I Ltd/LLC DL-FLR Nts 2017(29)Cl.C Reg.S	USG39609AF24		USD	1.000	1.000	%	100,080	937.517,56	2,16
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	938.126,47	2,17
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	938.126,47	2,17
0,0000 % Golub Cap.Part.CLO 34M Ltd/LLC DL-FLR Notes 2017(29) B Reg.S	USG2629QAC62		USD	500	500	%	99,870	467.775,18	1,08
0,0000 % Golub Cap.Part.CLO 34M Ltd/LLC DL-FLR Nts 2017(29) A-2 Reg.S	USG2629QAB89		USD	500	500	%	100,420	470.351,29	1,09
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	42.576.677,34	98,26

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	129.098,36	0,30
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	129.098,36	0,30
Finanzterminkontrakte auf Devisen							EUR	129.098,36	0,30
FUTURE EUR/USD Future 19.06.17		Chicago - CME Globex	STK	Anzahl 105				129.098,36	0,30
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.135.106,06	2,62
Bankguthaben							EUR	1.135.106,06	2,62
Guthaben bei State Street Bank GmbH									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.135.106,06		%	100,000	1.135.106,06	2,62
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	474.622,23	1,10
Zinsansprüche			EUR	204.130,43				204.130,43	0,47
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	270.491,80				270.491,80	0,62
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-806.862,23	-1,86
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-861.325,43		%	100,000	-806.862,23	-1,86
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-179.712,49	-0,42
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.237,57				-10.237,57	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-9.213,32				-9.213,32	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.635,46				-3.635,46	-0,01
Asset Management Vergütung			EUR	-27.527,78				-27.527,78	-0,06
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	-137.812,50				-129.098,36	-0,30

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
 DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	43.328.929,27	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	98,52	
Ausgabepreis							EUR	98,52	
Anteile im Umlauf							STK	439.805	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.
- 3) Poolfaktoranleihe

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.03.2017 1,0675000	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

Chicago - CME Globex

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Adagio IV CLO Ltd. EO-FLR Nts 2015(29) SUB Reg.S	XS1117289253	EUR		1.000	
1,2300 % Adagio V CLO D.A.C. EO-FLR Nts 16(29)Cl.A Reg.S	XS1405774560	EUR	1.000	1.000	
2,5079 % Allegro CLO III Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) Cl.A Reg.S	USG01761AB48	USD		1.500	
0,0500 % Aquilae CLO II PLC EO-FLR Nts 2006(10/23) A Reg.S	XS0272301218	EUR		522	
4,0000 % Arbour CLO II DAC EO-FLR Nts 2015(28)Cl.D Reg.S	XS1148172288	EUR	500	500	
3,6500 % Aurium CLO I Ltd. EO-FLR Nts 2015(29) Cl.D Reg.S	XS1200238613	EUR	750	750	
4,0000 % Aurium CLO II D.A.C. EO-FLR Nts 2016(18/29) D Reg.S	XS1413380640	EUR	500	500	
1,0730 % Babson Euro CLO 2014-1 B.V. EO-FLR Nts 2014(27) A-1 Reg.S	XS1043497657	EUR		1.000	
0,1660 % BACCHUS 2007-1 PLC EO-FLR Notes 2007(23) Cl.B	XS0294989628	EUR		538	
2,4340 % Black Diam. CLO 12-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2013(23) A-1 Reg.S ³⁾	USG1310HAB45	USD		1.000	
4,6232 % Black Diam.CLO 2013-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2014(26) Cl.C Reg.S	USG1147PAE90	USD		1.500	
3,7000 % Black Diamond CLO 15-1 EO-FLR Nts 2015(29) Cl.D Reg.S	XS1238906801	EUR		1.000	
0,0160 % Cadogan Square CLO B.V. EO-FLR Nts 05(10/22) A-1 Reg.S	XS0236024153	EUR		249	
2,4730 % Cadogan Square CLO VI B.V. EO-FLR Nts 2015(29) C-1 Reg.S	XS1234952841	EUR		500	
2,8730 % Cadogan Square CLO VI B.V. EO-FLR Nts 2015(29) D-1 Reg.S	XS1234957642	EUR		500	
2,4720 % Cairn CLO IV B.V. EO-FLR Nts 2014(28) Cl.C Reg.S	XS1138678419	EUR		1.000	
0,0000 % Cairn CLO IV B.V. EO-FLR Nts 2014(28) SUB Reg.S	XS1138676983	EUR		1.500	
3,2100 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2014(27) Cl.C Reg.S	XS1075041506	EUR		1.500	
3,6000 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 15-2 DAC EO-FLR Nts 2015(29) Cl.C Reg.S	XS1257958543	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 15-3 DAC EO-FLR Nts 2015(29) Cl.C Reg.S	XS1331812708	EUR		500	
3,0232 % Cerberus Onshore II CLO LLC DL-FLR Nts 2014(23) A-1 Reg.S ³⁾	USU15688AA99	USD		2.500	
4,3732 % Cerberus Onshore II CLO-2 LLC DL-FLR Nts 2014(23) Cl.C Reg.S	USU15689AC39	USD		750	
3,5660 % Dryden 29 Euro CLO 2013 B.V. EO-FLR Nts 2013(26) Cl.D Reg.S	XS0995504577	EUR		1.000	
2,9590 % Fifth Str.Sen.Ln Fd II Ltd/LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-1T Reg.S	USG3416EAB05	USD		1.000	
2,8218 % FS Senior Funding Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(25) A-T Reg.S	USG36847AB00	USD		1.000	
2,8337 % Golub Cap.Part.CLO 25M Ltd/LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-1 Reg.S	USG2623PAA87	USD		800	
1,0300 % Halcyon Ln.Adv.Europ.Fd 16 DAC EO-FLR Nts 2016(30)Cl.A1 Reg.S	XS1516364624	EUR	1.000	1.000	
1,5720 % Harvest CLO VIII DAC EO-FLR Nts 2014(16/26) B Reg.S	XS1040097278	EUR	1.000	1.000	
2,4700 % Harvest CLO XI DAC EO-FLR Nts 2015(29) Cl.C Reg.S	XS1181540615	EUR	1.000	1.000	
3,9000 % Harvest CLO XIV Desig.Act. Co. EO-FLR Nts 15(29)Cl.D Reg.S	XS1299719325	EUR	1.000	1.000	
3,6410 % Herbert Park B.V. EO-FLR Nts 2013(26) Cl.C Reg.S	XS0962737895	EUR		1.000	

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,9210 % Jubilee CLO 2013-X B.V. EO-FLR Nts 2013(25) Cl.A Reg.S	XS0921330105	EUR		1.000	
2,4210 % Jubilee CLO 2013-X B.V. EO-FLR Nts 2013(25) Cl.C Reg.S	XS0921329198	EUR		500	
3,8000 % Jubilee CLO 2015-XVI B.V. EO-FLR Nts 15(29) Cl.D Reg.S	XS1117282167	EUR		750	
4,1000 % Jubilee CLO 2016-XVII B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S	XS1449964375	EUR	500	500	
2,5218 % Mountain View CLO X Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-1 Reg.S	USG6300VAB48	USD		1.000	
3,3000 % Newhaven CLO DAC EO-FLR Nts 2014(28) Cl.D Reg.S	XS1108790160	EUR	500	500	
5,3879 % NewStar Clarendon Fd CLO LLC DL-FLR Nts 15(15/27)Cl.D Reg.S	USU6526RAD18	USD		1.500	
2,8210 % Oak Hill Europ.Credit Part.III EO-FLR Nts 2015(28) Cl.D Reg.S	XS1227780704	EUR		500	
1,3000 % Oak Hill Europ.Credit Part.III EO-FLR Nts 2015(28)C.A-1 Reg.S	XS1227736805	EUR		1.500	
3,3500 % Penta CLO 2 B.V. EO-FLR Nts 15(17/28)Cl.D Reg.S	XS1225774907	EUR		1.000	
0,0260 % Queen Street CLO I B.V. EO-FLR Notes 2007(10/23) Cl.A1	XS0278960066	EUR		324	
0,0880 % Queen Street CLO II B.V. EO-FLR Notes 07(24)Cl.A1 Reg.S	XS0302039416	EUR		107	
1,0880 % St. Paul's CLO IV DAC EO-FLR Nts 2014(28) A-1 Reg.S	XS1043108262	EUR		1.500	
3,7500 % Tymon Park CLO Ltd. EO-FLR Nts 2015(29) C Reg.S	XS1280876217	EUR		750	
4,8232 % WhiteHorse X Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(16/27) D Reg.S	USG9618HAE02	USD		1.000	
0,0330 % Wood Street CLO 1 B.V. EO-FLR Nts 2005(21) Cl.A Reg.S	XS0229677546	EUR		565	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,0730 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 14-1 DAC EO-FLR Nts 2014(27) Cl.A Reg.S	XS1032519313	EUR		1.000	
0,0000 % KKR CLO 12 Ltd. DL-FLR Nts 2015(27) SUB Reg.S	USG5277UAB73	USD		1.000	
3,2500 % Orwell Park CLO Ltd. EO-FLR Nts 2015(29) C Reg.S	XS1229265241	EUR		750	

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
 DE000A1T6FY8

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					

Terminkontrakte

Finanzterminkontrakte auf Devisen

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EUR/USD FUTURES (EURO FX))	EUR	40.965,42
--	-----	-----------

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %.
 Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.662.480,27
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	291,07
Summe der Erträge	EUR	1.662.771,34

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-432.370,02
davon Asset Management Gebühren EUR -314.902,52		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.387,50
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.319,11
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.435,95
davon negative Habenzinsen EUR -19.201,50		
Summe der Aufwendungen	EUR	-489.512,58

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.173.258,76
--------------------------------------	------------	---------------------

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

IV. Veräußerungsgeschäfte

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR 760.425,03
EUR -970.303,33

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -209.878,30

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 963.380,46

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR 90.698,30
EUR 2.090.717,34

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.181.415,64

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.144.796,10

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2016/2017</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 41.695.573,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -1.511.440,18
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.144.796,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 90.698,30	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 2.090.717,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>EUR 43.328.929,27</u>

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
 DE000A1T6FY8

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	146.692,08	0,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	963.380,46	2,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	<u>77.400,96</u>	<u>0,18</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung	EUR	1.187.473,50	2,70
a) Barausschüttung	EUR	1.187.473,50	2,70
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2015 *)	34.865.663,63 EUR	99,62 EUR
31.03.2016	41.695.573,35 EUR	94,80 EUR
31.03.2017	43.328.929,27 EUR	98,52 EUR

*) Aufagedatum 26.09.2014

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **12.999.633,33**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Royal Bank of Scotland plc

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **98,26**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,30**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,16 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,47 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung findet in dem BayernInvest internen Datawarehouse (DWH) statt. Die Basis der Berechnung bildet das von RiskMetrics entwickelte Verfahren zur Marktrisikomessung. Dementsprechend verwendet die BayernInvest KVG für die Berechnung des Risikos der Sondervermögen und der Vergleichsportfolios den Varianz-Kovarianz-Ansatz und für die Zerlegung der Derivate den Delta-Gamma-Ansatz.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Der Value at Risk (VaR) jedes Portfolios wird zu einem Konfidenzniveau von 95% und zehn Tagen Haltedauer täglich über die Kovarianzmatrix berechnet und ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,29 %**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

vom 01.04.2016 bis 23.10.2016

iBoxx EUR Corporates 100,00 %

vom 24.10.2016 bis 31.03.2017

iBoxx EUR Corporates 7-10 100,00 %

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	98,52
Ausgabepreis	EUR	98,52
Anteile im Umlauf	STK	439.805

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 27 KARBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 28 KARBV bewertet. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenpapiere mit geringerer Liquidität.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,17 %
Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:

Im Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 erhielt die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH für das Sondervermögen Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Im Berichtszeitraum erhaltene Bestandsprovision	EUR	0,00
Im Berichtszeitraum erhaltene Rückvergütungen	EUR	0,00

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Für Investmentfondsanteile wurden dem Sondervermögen keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge in Rechnung gestellt.

Jahresbericht zum 31. März 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	25.435,95
Depotgebühren	EUR	4.507,21
Negative Habenzinsen	EUR	19.201,50
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.727,24

Transaktionskosten	EUR	8.760,41
---------------------------	------------	-----------------

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	13.273.385,95
davon feste Vergütung	EUR	11.710.915,95
davon variable Vergütung	EUR	1.562.470,00 *)
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		190,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.002.766,61 **)
davon Geschäftsleiter	EUR	786.666,61
davon andere Führungskräfte	EUR	216.100,00
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

*) Auszahlungsmodalitäten wurden geändert, daraus resultiert ein Einmaleffekt, der zu einer Reduktion der gezahlten Mitarbeiter-Vergütung führt

**) Risk Taker Prozess und -Definition wurden in 2016 einer Überprüfung unterzogen, daraus resultiert eine Reduzierung des Personenkreises

Erläuterungen zur Berechnung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Die Gesamtvergütung umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen (wie z.B. Zulage zur betrieblichen Altersvorsorge). Die Höhe der fixen Vergütung der Beschäftigten richtet sich grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten sowie der Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit der jeweiligen Führungskraft. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Höhe der freiwilligen variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation, der Abteilungsleistung und dem individuellen Erfolgsbeitrag ab, welcher jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt wird. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung von quantitativen und qualitativen Zielvorgaben.

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im April 2016 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht und die Änderungen bzw. neuen Anforderungen durch das OGAW-V-Umsetzungsgesetz in die Vergütungspolitik integriert wurden. Die Vergütungsvorschriften und -verfahren sind darüber hinaus in der KVG implementiert. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Die BayernInvest hat zum 1. Januar 2017 wieder einen Vergütungsausschuss eingerichtet. Dieser wird eine jährliche Prüfung des Vergütungssystems auf Wirksamkeit, Angemessenheit und Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben vornehmen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der (teilweisen) Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Der BayernInvest Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI hat im Berichtszeitraum 01.04.2016 bis 31.03.2017 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.

München, im Juni 2017

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Volker van Rühl, Sprecher

Katja Lammert

Jahresbericht zum 31. März 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Vermerk des Abschlussprüfers

An die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 28. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Arndt Herdzina
Wirtschaftsprüfer