

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
Halbjahresbericht zum 30. September 2017
für das Geschäftsjahr
vom 01. April 2017 bis 31. März 2018

Halbjahresbericht zum 30. September 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Vermögensübersicht zum 30.09.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	40.639.928,85	100,49
1. Anleihen CLO	39.969.040,66 39.969.040,66	98,84 98,84
2. Derivate	-112.356,81	-0,28
3. Forderungen	442.565,87	1,09
4. Bankguthaben	340.679,13	0,84
II. Verbindlichkeiten	-202.196,07	-0,49
III. Fondsvermögen	40.437.732,78	100,00

Halbjahresbericht zum 30. September 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	39.969.040,66	98,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	37.768.740,66	93,40
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	37.768.740,66	93,40
3,0500 % Adagio V CLO D.A.C. EO-FLR Nts 16(29)Cl.C Reg.S	XS1405771970		EUR	500			101,170	505.850,00	1,25
2,1500 % Aurium CLO II D.A.C. EO-FLR Nts 2016(18/29) B Reg.S	XS1413379550		EUR	500			101,130	505.650,00	1,25
3,1000 % Aurium CLO II D.A.C. EO-FLR Nts 2016(18/29) C Reg.S	XS1413380210		EUR	500			100,970	504.850,00	1,25
4,3000 % Avoca CLO XVI DAC EO-FLR Nts 2016(29)Cl.D Reg.S	XS1427880122		EUR	1.000			100,910	1.009.100,00	2,50
4,0000 % Babson Euro CLO 2016-1 B.V. EO-FLR Nts 16(30)Cl.D Reg.S	XS1405782076		EUR	800			101,290	810.320,00	2,00
2,1000 % BlueMountain EUR CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2016(30) B1 Reg.S	XS1319816432		EUR	1.000			101,700	1.017.000,00	2,51
2,1000 % Cadogan Square CLO VII B.V. EO-FLR Nts 16(18/29) B Reg.S	XS1391550099		EUR	500			100,930	504.650,00	1,25
3,0000 % Cadogan Square CLO VII B.V. EO-FLR Nts 16(18/29) C Reg.S	XS1391550842		EUR	500			100,920	504.600,00	1,25
4,0500 % Cairn CLO VI B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S	XS1432576657		EUR	750			100,660	754.950,00	1,87
1,3290 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) A-2A Reg.S	XS1557164016		EUR	1.000			102,060	1.020.600,00	2,52
0,6590 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) A1 Reg.S	XS1557163471		EUR	1.250			100,210	1.252.625,00	3,10
2,0290 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) B Reg.S	XS1557165419		EUR	750			100,530	753.975,00	1,86
3,3000 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.B Reg.S	XS1388788058		EUR	1.000			100,510	1.005.100,00	2,49
2,2000 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2016(29)Cl.A2 Reg.S	XS1388787753		EUR	500			101,020	505.100,00	1,25
2,3000 % Cvc Cordatus Loan Fund III DAC EO-FLR Nts 2016(27)C-1 Reg.S	XS1525466881		EUR	500			101,130	505.650,00	1,25
0,8700 % Cvc Cordatus Loan Fund III DAC EO-FLR Nts 2016(27)A-1 Reg.S	XS1525464167		EUR	500			100,560	502.800,00	1,24
2,1500 % CVC Cordatus Loan Fund VI DAC EO-FLR Nts 16(29)Cl.B Reg.S	XS1317360532		EUR	1.000			100,750	1.007.500,00	2,49
3,5000 % CVC Cordatus Loan Fund VI DAC EO-FLR Nts 16(29)Cl.C Reg.S	XS1317359526		EUR	500			100,710	503.550,00	1,25
3,2000 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1439445146		EUR	400			103,250	413.000,00	1,02
4,4000 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC EO-FLR Nts 2016(29) D Reg.S	XS1439445815		EUR	500			101,750	508.750,00	1,26
1,2290 % Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. EO-FLR Nts 2017(26)B-1A-R Reg.S	XS1558124860		EUR	500			100,190	500.950,00	1,24
1,2500 % Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. EO-Nts 17(26) Cl.A-1B-R Reg.S	XS1558124274		EUR	500			99,650	498.250,00	1,23
2,5000 % GLG Euro CLO II DAC EO-FLR Notes 2016(30) C Reg.S	XS1516362768		EUR	750			101,650	762.375,00	1,89
3,3000 % GLG Euro CLO III DAC EO-FLR Notes 2017(30) D Reg.S	XS1617844359		EUR	1.000	1.000		101,230	1.012.300,00	2,50
0,9100 % GLG Euro CLO III DAC EO-FLR Notes 2017(30)A Reg.S	XS1617841686		EUR	1.000	1.000		100,270	1.002.700,00	2,48
3,2000 % Halcyon Ln.Adv.Eu.Fdg 17-1 DAC EO-FLR Nts 2017(30) Cl.D Reg.S	XS1628803733		EUR	500	500		101,160	505.800,00	1,25
2,5000 % Halcyon Ln.Adv.Europ.Fd 16 DAC EO-FLR Nts 2016(30) Cl.C Reg.S	XS1516366082		EUR	1.000			99,900	999.000,00	2,47
0,7710 % Harvest CLO VIII DAC EO-FLR Nts 2017(26) Cl.A Reg.S	XS1547421823		EUR	1.000			100,040	1.000.400,00	2,47
2,2500 % Harvest CLO XV Desig.Act. Co. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.B Reg.S	XS1364810967		EUR	500			100,860	504.300,00	1,25
3,3500 % Harvest CLO XV Desig.Act. Co. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1364811007		EUR	500			101,680	508.400,00	1,26
3,0500 % Harvest CLO XVI DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1455038338		EUR	500			101,680	508.400,00	1,26
4,2000 % Harvest CLO XVI DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S	XS1455038684		EUR	500			101,820	509.100,00	1,26
3,1000 % Jubilee CLO 2016-XVII B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1449963997		EUR	500			101,420	507.100,00	1,25
4,1000 % Laurelin 2016-1 DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S	XS1432497276		EUR	1.000			101,870	1.018.700,00	2,52
3,3500 % Newhaven CLO DAC EO-FLR Notes 2017(30)D-R Reg.S	XS1560858398		EUR	1.000	1.000		101,470	1.014.700,00	2,51
1,9000 % Orwell Park CLO Ltd. EO-FLR Nts 2017(29) Cl.B Reg.S	XS1651872290		EUR	1.000	1.000		100,230	1.002.300,00	2,48

Halbjahresbericht zum 30. September 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6500 % OZLME B.V. EO-FLR Nts 2016(30) Cl.B Reg.S	XS1514818506		EUR	500		%	101,130	505.650,00	1,25
2,4500 % OZLME B.V. EO-FLR Nts 2016(30) Cl.C Reg.S	XS1514820403		EUR	1.000		%	101,330	1.013.300,00	2,51
2,5700 % Tikehau CLO II B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S	XS1505670502		EUR	500		%	102,100	510.500,00	1,26
3,0000 % Toro European CLO 2 DAC EO-FLR Nts 2016(28) Cl.C Reg.S	XS1471717659		EUR	1.000		%	101,790	1.017.900,00	2,52
2,3500 % Toro European CLO 3 DAC EO-FLR Nts 2017(30)Cl.C1 Reg.S	XS1573951818		EUR	1.000		%	101,560	1.015.600,00	2,51
4,4536 % Cerberus Ln Fd XV LP/C.Iss.LLC DL-FLR Nts 16(18/26) B Reg.S	USG2029CAF61		USD	500		%	101,250	429.571,49	1,06
5,1536 % Cerberus Ln Fd XV LP/C.Iss.LLC DL-FLR Nts 16(18/26) C Reg.S	USG2029CAG45		USD	500		%	101,600	431.056,43	1,07
4,3036 % Cerberus Ln Fdg XVI/C.Iss. LLC DL-FLR Nts 16(18/27) B Reg.S	USG2030TAE94		USD	500		%	100,920	428.171,40	1,06
5,1036 % Cerberus Ln Fdg XVII/C.Iss. LLC DL-FLR Nts 16(18/27) C Reg.S	USG2030TAF69		USD	500		%	101,750	431.692,83	1,07
3,6536 % Cerberus Ln Fdg XVIII/C.Iss.LLC DL-FLR Nts 17(19/27) B Reg.S	USG20292AB79		USD	750		%	100,000	636.402,21	1,57
4,4030 % Fortress Cred.Opp.III CLO L.P. DL-FLR Nts 17(26)Cl.C-R Reg.S	USU3459YAN23		USD	1.000		%	100,070	849.130,25	2,10
4,8117 % Golub Cap.Part.CLO 34M Ltd/LLC DL-FLR Notes 2017(29) B Reg.S	USG2629QAC62		USD	500		%	100,360	425.795,50	1,05
3,8117 % Golub Cap.Part.CLO 34M Ltd/LLC DL-FLR Nts 2017(29) A-2 Reg.S	USG2629QAB89		USD	500		%	99,960	424.098,43	1,05
3,6378 % ICG US CLO 2017-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2017(29) Cl.C Reg.S	USG4711GAC36		USD	750		%	100,510	639.647,86	1,58
3,4069 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd/LLC DL-FLR Nts 15(23) Cl.B-1 Reg.S ³⁾	USG5137VAC30		USD	1.000		%	100,630	751.556,03	1,86
3,5536 % KKR CLO 17 Ltd./KKR CLO 17 LLC DL-FLR Nts 2017(19/29) C Reg.S	USG52781AC87		USD	1.000		%	100,710	854.560,88	2,11
0,0000 % MP CLO VIII Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) SUB Reg.S	USG0068AAB55		USD	500		%	81,020	343.742,04	0,85
4,2172 % NewStar Coml Ln Fdg 2015-2 LLC DL-FLR Nts 2015(27) Cl.B Reg.S	USU65267AB92		USD	500		%	100,100	424.692,41	1,05
0,0000 % WhiteHorse X Ltd. DL-FLR Nts 15(16/27) SUB Reg.S	USG96184AC38		USD	1.500		%	53,840	685.277,90	1,69
Neuemissionen							EUR	2.200.300,00	5,44
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte							EUR	2.200.300,00	5,44
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.200.300,00	5,44
0,0000 % Accunia European CLO II B.V. EO-FLR Nts 2017(30) Cl.C Reg.S	XS1687862802		EUR	700	700	%	100,000	700.000,00	1,73
0,0000 % Dryden 39 Euro CLO 2015 B.V. EO-FLR Nts 17(19/31) C-R Reg.S	XS1684281030		EUR	1.000	1.000	%	100,030	1.000.300,00	2,47
0,0000 % Tikehau CLO III B.V. EO-FLR Nts 2017(30) Cl.C Reg.S	XS1680961510		EUR	500	500	%	100,000	500.000,00	1,24
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	39.969.040,66	98,84
Derivate							EUR	-112.356,81	-0,28
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-112.356,81	-0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Finanzterminkontrakte auf Devisen							EUR	-112.356,81	-0,28
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 18.12.17		Chicago - CME Globex	STK	Anzahl	66			-112.356,81	-0,28

Halbjahresbericht zum 30. September 2017
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	340.679,13	0,84
Bankguthaben							EUR	340.679,13	0,84
Guthaben bei State Street Bank GmbH									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	401.490,36	%	100,000	340.679,13	0,84	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	442.565,87	1,09
Zinsansprüche			EUR	212.601,93			212.601,93	0,53	
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	132.412,50			112.356,81	0,28	
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	117.607,13			117.607,13	0,29	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-147.023,37	-0,36
EUR - Kredite			EUR	-147.023,37	%	100,000	-147.023,37	-0,36	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-55.172,70	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.332,58			-9.332,58	-0,02	
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.944,37			-11.944,37	-0,03	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.980,20			-8.980,20	-0,02	
Asset Management Vergütung			EUR	-24.915,55			-24.915,55	-0,06	
Fondsvermögen							EUR	40.437.732,78	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	96,33	
Ausgabepreis							EUR	96,33	
Anteile im Umlauf							STK	419.805	

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

Halbjahresbericht zum 30. September 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 29.09.2017 1,1785000	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht zum 30. September 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 % Allegro CLO III Ltd. DL-FLR Nts 2015(27) SUB Reg.S	USG0177KAC92	USD		500	
3,6000 % Avoca Capital CLO X DAC EO-FLR Nts 2016(30) D-R Reg.S	XS1528064188	EUR		500	
1,9500 % Cairn CLO V B.V. EO-FLR Nts 2015(28) B-1 Reg.S	XS1235781470	EUR	1.000	1.000	
2,7500 % Cairn CLO V B.V. EO-FLR Nts 2015(28) Cl.C Reg.S	XS1235782791	EUR		1.000	
4,1211 % Fifth Str.Sen.Ln Fd II Ltd/LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-2 Reg.S	USG3416EAD60	USD		500	
3,1000 % GLG Euro CLO I DAC EO-FLR Notes 2015(28) C Reg.S	XS1211490369	EUR	550	550	
3,5069 % GoldenTree L.M.U.CLO 1 Ltd/LLC DL-FLR Nts 2017(29) Cl.C Reg.S	USG39609AF24	USD		1.000	
3,6000 % Halcyon Ln.Adv.Europ.Fd 16 DAC EO-FLR Nts 2016(30) Cl.D Reg.S	XS1516366751	EUR		500	
0,0000 % ICG US CLO 2014-2 Ltd. DL-FLR Nts 2014(26) SUB Reg.S	USG47075AC33	USD		1.500	
0,0000 % ICG US CLO 2014-3 Ltd. DL-FLR Nts 2014(27) SUB Reg.S	USG47071AC29	USD		1.000	
4,9878 % ICG US CLO 2017-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2017(29) Cl.D Reg.S	USG4711GAD19	USD		750	
2,8069 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd/LLC DL-FLR Nts 15(23) Cl.A-1 Reg.S ³⁾	USG5137VAA73	USD		1.500	
0,0000 % MP CLO 2015-1 Ltd. DL-FLR Nts 15(27) SUB Reg.S	USG0067UAC02	USD		500	
0,9900 % Newhaven CLO DAC EO-FLR Nts 2017(30) A-1R Reg.S	XS1560854728	EUR		500	
0,8000 % Newhaven CLO DAC EO-FLR Nts 2017(30) Cl.X Reg.S ³⁾	XS1560854215	EUR		750	
3,3172 % NewStar Coml Ln Fdg 2015-2 LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-1 Reg.S	USU65267AA10	USD		500	

Halbjahresbericht zum 30. September 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

14.466,74

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.

Fußnoten:

3) Poolfaktoranleihe

Halbjahresbericht zum 30. September 2017

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,28

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	96,33
Ausgabepreis	EUR	96,33
Anteile im Umlauf	STK	419.805

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.

Der Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI hat im Berichtszeitraum 01.04.2017 bis 30.09.2017 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.