

**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
**Jahresbericht**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 01. April 2017 bis 31. März 2018**

# Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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 1,00 % p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens. Diese beinhaltet die Vergütung für die externe Portfolioverwaltung.

### Anlageziele und Anlagepolitik

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.

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um mögliche Verluste in Folge von Zinsschwankungen/ Währungskursschwankungen zu verringern. 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.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

### Darstellung der wesentlichen Risiken

#### Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittenten) oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen 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.

# Jahresbericht zum 31. März 2018

## Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

### Tätigkeitsbericht

#### 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.

#### 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.

#### Verwahrrisiko

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.

# Jahresbericht zum 31. März 2018

## Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

### Tätigkeitsbericht

#### 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.

#### Marktentwicklung sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Der Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI konnte im Geschäftsjahre 2017/18 eine Performance von 1,67% nach Kosten erwirtschaften. Das Kalenderjahr 2017 zeigte eine Performance von 3,05%. Der Fonds konnte selbst in den letzten drei Monaten eine durchweg positive Performance erwirtschaften. Durch die Ausgestaltung der investierten Wertpapiere als FRN weist der Fonds per 31.03.2018 eine Duration von 0,22 aus. Der durchschnittliche Kupon liegt im Fonds zu diesem Stichtag bei 2,24% (Quelle Monatsbericht 03/2018 BayernInvest).

Die Ausschüttung für den Fonds wird für das Geschäftsjahr ebenfalls über 2% (Quelle Ertragsrechnung KVG Daten) liegen.

Der Fonds war über den gesamten Zeitraum in Wertpapiere, die in der Währung EURO und USD denominated waren investiert. Der Fokus lag jedoch auf Wertpapiere in der Anlagewährung EUR. Die USD Wertpapierbestände wurde über den Investitionszeitraum gegen Währungsschwankungen mittels FX Future Derivate abgesichert. Der Fonds investierte größtenteils entsprechend den KIID in sogenannte CLO Wertpapiere, das sind Anleihen, die auf Basis von Unternehmenskrediten begeben werden. Der regionale Fokus lag in der gesamten Zeitspanne auf Wertpapiere mit Krediten der europäischen Region. USD CLOs wurden zur Beimischung und aufgrund der attraktiven Kupons der Wertpapiere gekauft.

Per 31.03.2017:

Die Ratingverteilung nach S&P im Fonds kann wie folgt beschrieben werden AAA 7,54%, AA 17,11%, A 25,90% und 12,96% an BBB. Der Anteil an NR. Anleihen lag bei von 34,76%. Das Durchschnittsrating war zum genannten Stichtag bei AA- S&P bzw. Aa3 Moodys. Die Anzahl der gehaltenen Wertpapiere lag bei 64 von 53 Emittenten. Zu 66,3% war der Fonds per 31.03.2017 in EUR und 32,2% in USD investiert.

Per 31.03.2018 ist die Ratingaufteilung wie folgt: AAA 10,59%, AA 21,79%, A 30,07% und 15,08% an BBB. Das Portfolio weist im Vergleich zum Vorjahr mehr Investments in der Ratingkategorie AAA aus. Der NR Anteil liegt bei 19,67%. Der NR Anteil enthält Neuemissionen, deren Rating erst mit Settlement der Anleihen durch die Ratingagenturen S&P, Moodys und Fitch bestätigt wird. Das Durchschnittsrating liegt aktuell am Stichtag bei AA- S&P/ Aa3 Moodys. Insgesamt hält der Fonds 53 Anleihen von 41 Emittenten. Im Vergleich zum 31.03.2017 ist der Fonds 78,5% in EUR investiert. Das entspricht einer Steigerung um mehr als 10%.

Zum Berichtsstichtag ist der Fonds zu 97,18% in Anleihen und zu -0,02% in Derivate investiert. Die Forderungen belaufen sich auf 0,71% und das Bankguthaben auf 2,29%. Diese Investitionen wurden unter anderem über die Aufnahme von Verbindlichkeiten in Höhe von -0,16% des Fondsvolumens finanziert.

# **Jahresbericht zum 31. März 2018**

## **Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**

DE000A1T6FY8

### **Tätigkeitsbericht**

#### **Anlageergebnis**

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert überwiegend aus der Anlage in Derivaten. Dabei entstanden insgesamt Gewinne in Höhe von EUR 1.819.265,97 denen Verluste in Höhe von EUR 162.456,54 gegenüber standen. Aus der Anlage in verzinslichen Wertpapieren wurden Gewinne in Höhe von EUR 253.993,67 sowie Verluste in Höhe von EUR 811.647,26 realisiert. Das restliche realisierte Ergebnis besteht aus Devisenverlusten Bankguthaben Ausland in Höhe von EUR 269.267,26. Dies führt zu einem positiven Gesamtergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von EUR 829.888,59.

Die Performance des Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI war für den vorliegenden Berichtszeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 mit 1,73% positiv (nach BVI-Methode).

#### **Fonds- und Marktausblick**

Nach dem großen Zinsanstieg in den ersten Monaten des Jahres 2018 bestimmten die Drohungen des US Präsidenten über die Einführung von Strafzöllen bei Einfuhr von Produkten die globalen Finanzmärkte. Die globalen Konsequenzen eines möglichen Handelskrieges für den internationalen Handel und das Wirtschaftswachstum werden an den Finanzmärkten sowie auch in der realen Wirtschaft mit großer Wahrscheinlichkeit sichtbar werden. Das Fondsmanagement wird die konservative Positionierung im Fonds aktuell beibehalten, die Finanzmärkte beobachten und durch aktives Monitoring zeitnah auf Verschlechterungen reagieren.

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
 DE000A1T6FY8

**Vermögensübersicht zum 31.03.2018**

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>40.925.241,47</b> | <b>100,16</b>           |
| 1. Anleihen                    | 39.708.170,40        | 97,18                   |
| CLO                            | 39.708.170,40        | 97,18                   |
| 2. Derivate                    | -7.677,31            | -0,02                   |
| 3. Forderungen                 | 290.949,47           | 0,71                    |
| 4. Bankguthaben                | 933.798,91           | 2,29                    |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-65.682,15</b>    | <b>-0,16</b>            |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>40.859.559,32</b> | <b>100,00</b>           |

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
DE000A1T6FY8

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2018**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>39.708.170,40</b> | <b>97,18</b>                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>34.467.969,07</b> | <b>84,36</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>34.467.969,07</b> | <b>84,36</b>                 |
| 3,0500 % Adagio V CLO D.A.C. EO-FLR Nts 16(29)Cl.C Reg.S                          | XS1405771970 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 100,910  | 504.550,00           | 1,23                         |
| 0,7500 % ALME Loan Funding IV B.V. EO-FLR Notes 2018(32) A Reg.S                  | XS1724884041 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              |  | % 100,230  | 1.002.300,00         | 2,45                         |
| 2,1500 % Aurium CLO II D.A.C. EO-FLR Nts 2016(18/29) B Reg.S                      | XS1413379550 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 100,790  | 503.950,00           | 1,23                         |
| 3,1000 % Aurium CLO II D.A.C. EO-FLR Nts 2016(18/29) C Reg.S                      | XS1413380210 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 100,550  | 502.750,00           | 1,23                         |
| 4,3000 % Avoca CLO XVI DAC EO-FLR Nts 2016(29)Cl.D Reg.S                          | XS1427880122 |       | EUR   | 1.000                 |                    |  | % 102,060  | 1.020.600,00         | 2,50                         |
| 4,0000 % Babson Euro CLO 2016-1 B.V. EO-FLR Nts 16(30)Cl.D Reg.S                  | XS1405782076 |       | EUR   | 800                   |                    |  | % 101,610  | 812.880,00           | 1,99                         |
| 2,1000 % BlueMountain EUR CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2016(30) B1 Reg.S               | XS1319816432 |       | EUR   | 1.000                 |                    |  | % 101,360  | 1.013.600,00         | 2,48                         |
| 2,1000 % Cadogan Square CLO VII B.V. EO-FLR Nts 16(18/29) B Reg.S                 | XS1391550099 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 100,130  | 500.650,00           | 1,23                         |
| 3,0000 % Cadogan Square CLO VII B.V. EO-FLR Nts 16(18/29) C Reg.S                 | XS1391550842 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 100,220  | 501.100,00           | 1,23                         |
| 4,0500 % Cairn CLO VI B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S                         | XS1432576657 |       | EUR   | 750                   |                    |  | % 101,740  | 763.050,00           | 1,87                         |
| 1,3000 % Cairn CLO VIII B.V. EO-FLR Nts 17(19.30) B-1 Reg.S                       | XS1693023324 |       | EUR   | 500                   | 500                |  | % 99,570   | 497.850,00           | 1,22                         |
| 0,7500 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 15-3 DAC EO-FLR Nts 18(18/30)A1-A Reg.S             | XS1732098782 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              |  | % 100,170  | 1.001.700,00         | 2,45                         |
| 3,3000 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.B Reg.S             | XS1388788058 |       | EUR   | 1.000                 |                    |  | % 101,590  | 1.015.900,00         | 2,49                         |
| 2,2000 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2016(29)Cl.A2 Reg.S             | XS1388787753 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 100,830  | 504.150,00           | 1,23                         |
| 2,1500 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC EO-FLR Nts 16(29)Cl.B Reg.S                 | XS1317360532 |       | EUR   | 1.000                 |                    |  | % 100,710  | 1.007.100,00         | 2,46                         |
| 3,5000 % CVC Cordatus Loan Fund VI DAC EO-FLR Nts 16(29)Cl.C Reg.S                | XS1317359526 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 101,230  | 506.150,00           | 1,24                         |
| 3,2000 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S            | XS1439445146 |       | EUR   | 400                   |                    |  | % 102,950  | 411.800,00           | 1,01                         |
| 1,2000 % CVC Cordatus Loan Fund X DAC EO-FLR Nts 2018(31) B-1 Reg.S               | XS1730936678 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000              |  | % 100,700  | 2.014.000,00         | 4,93                         |
| 0,8700 % Cvc Cordatus Loan Fund III DAC EO-FLR Nts 2016(27)A-1 Reg.S              | XS1525464167 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 100,500  | 502.500,00           | 1,23                         |
| 3,3000 % GLG Euro CLO III DAC EO-FLR Notes 2017(30) D Reg.S                       | XS1617844359 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              |  | % 101,550  | 1.015.500,00         | 2,49                         |
| 0,9100 % GLG Euro CLO III DAC EO-FLR Notes 2017(30)A Reg.S                        | XS1617841686 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              |  | % 100,430  | 1.004.300,00         | 2,46                         |
| 2,5000 % Halcyon Ln.Adv.Europ.Fd 16 DAC EO-FLR Nts 2016(30) Cl.C Reg.S            | XS1516366082 |       | EUR   | 1.000                 |                    |  | % 100,790  | 1.007.900,00         | 2,47                         |
| 0,2300 % Harvest CLO VIII DAC EO-FLR Ns 2018(31)Cl.X-R Reg.S                      | XS1754142823 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              |  | % 100,340  | 1.003.400,00         | 2,46                         |
| 2,2500 % Harvest CLO XV Desig.Act. Co. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.B Reg.S             | XS1364810967 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 101,380  | 506.900,00           | 1,24                         |
| 3,3500 % Harvest CLO XV Desig.Act. Co. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S             | XS1364811007 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 101,900  | 509.500,00           | 1,25                         |
| 3,0500 % Harvest CLO XVI DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S                       | XS1455038338 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 101,530  | 507.650,00           | 1,24                         |
| 4,2000 % Harvest CLO XVI DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S                       | XS1455038684 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 101,670  | 508.350,00           | 1,24                         |
| 3,1000 % Jubilee CLO 2016-XVII B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S                | XS1449963997 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 101,950  | 509.750,00           | 1,25                         |
| 4,1000 % Laurelin 2016-1 DAC EO-FLR Nts 2016(29) Cl.D Reg.S                       | XS1432497276 |       | EUR   | 1.000                 |                    |  | % 101,760  | 1.017.600,00         | 2,49                         |
| 3,3500 % Newhaven CLO DAC EO-FLR Notes 2017(30)D-R Reg.S                          | XS1560858398 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              |  | % 102,390  | 1.023.900,00         | 2,51                         |
| 1,6000 % Oak Hill Europ.Cr.Part.IV DAC EO-FLR Nts 2018(32) CR Reg.S               | XS1736670438 |       | EUR   | 500                   | 500                |  | % 99,800   | 499.000,00           | 1,22                         |
| 0,3000 % Oak Hill Europ.Cr.Part.IV DAC EO-FLR Nts 2018(32) X Reg.S                | XS1736671832 |       | EUR   | 400                   | 400                |  | % 100,400  | 401.600,00           | 0,98                         |
| 1,6500 % OZLME B.V. EO-FLR Nts 2016(30) Cl.B Reg.S                                | XS1514818506 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 101,130  | 505.650,00           | 1,24                         |
| 2,4500 % OZLME B.V. EO-FLR Nts 2016(30) Cl.C Reg.S                                | XS1514820403 |       | EUR   | 1.000                 |                    |  | % 101,750  | 1.017.500,00         | 2,49                         |
| 2,5700 % Tikehau CLO II B.V. EO-FLR Nts 2016(29) Cl.C Reg.S                       | XS1505670502 |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 101,330  | 506.650,00           | 1,24                         |
| 3,0000 % Toro European CLO 2 DAC EO-FLR Nts 2016(28) Cl.C Reg.S                   | XS1471717659 |       | EUR   | 1.000                 |                    |  | % 101,580  | 1.015.800,00         | 2,49                         |

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
DE000A1T6FY8

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2018**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN                 | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|----------------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| 2,3500 % Toro European CLO 3 DAC EO-FLR Nts 2017(30)Cl.C1 Reg.S                         | XS1573951818         |       | EUR   | 1.000                 |                    | %  | 101,160    | 1.011.600,00         | 2,48                         |
| 4,8715 % Cerberus Ln Fd XV LP/C.Iss.LLC DL-FLR Nts 16(18/26) B Reg.S                    | USG2029CAF61         |       | USD   | 500                   |                    | %  | 101,720    | 413.193,60           | 1,01                         |
| 5,5715 % Cerberus Ln Fd XV LP/C.Iss.LLC DL-FLR Nts 16(18/26) C Reg.S                    | USG2029CAG45         |       | USD   | 500                   |                    | %  | 102,390    | 415.915,18           | 1,02                         |
| 4,7215 % Cerberus Ln Fdg XVI/C.Iss. LLC DL-FLR Nts 16(18/27) B Reg.S                    | USG2030TAE94         |       | USD   | 500                   |                    | %  | 100,810    | 409.497,12           | 1,00                         |
| 5,5215 % Cerberus Ln Fdg XVI/C.Iss. LLC DL-FLR Nts 16(18/27) C Reg.S                    | USG2030TAF69         |       | USD   | 500                   |                    | %  | 101,930    | 414.046,63           | 1,01                         |
| 4,0715 % Cerberus Ln Fdg XVIII/C.Iss.LLC DL-FLR Nts 17(19/27) B Reg.S                   | USG20292AB79         |       | USD   | 750                   |                    | %  | 100,570    | 612.783,33           | 1,50                         |
| 5,2870 % Golub Cap.Part.CLO 34M Ltd/LLC DL-FLR Notes 2017(29) B Reg.S                   | USG2629QAC62         |       | USD   | 500                   |                    | %  | 101,280    | 411.406,29           | 1,01                         |
| 4,2870 % Golub Cap.Part.CLO 34M Ltd/LLC DL-FLR Nts 2017(29) A-2 Reg.S                   | USG2629QAB89         |       | USD   | 500                   |                    | %  | 100,650    | 408.847,18           | 1,00                         |
| 4,1603 % ICG US CLO 2017-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2017(29) Cl.C Reg.S                      | USG4711GAC36         |       | USD   | 750                   |                    | %  | 100,830    | 614.367,54           | 1,50                         |
| 3,9715 % KKR CLO 17 Ltd./KKR CLO 17 LLC DL-FLR Nts 2017(19/29) C Reg.S                  | USG52781AC87         |       | USD   | 1.000                 |                    | %  | 100,630    | 817.531,89           | 2,00                         |
| 0,0000 % MP CLO IV Ltd. DL-FLR Notes 2013(29) Reg.S                                     | USG63374AB13         |       | USD   | 2.000                 | 2.000              | %  | 54,340     | 882.931,19           | 2,16                         |
| 0,0000 % MP CLO VIII Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) SUB Reg.S                             | USG0068AAB55         |       | USD   | 500                   |                    | %  | 81,500     | 331.058,58           | 0,81                         |
| 0,0000 % WhiteHorse X Ltd. DL-FLR Nts 15(16/27) SUB Reg.S                               | USG96184AC38         |       | USD   | 1.500                 |                    | %  | 47,370     | 577.260,54           | 1,41                         |
| <b>Neuemissionen</b>  |                      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>2.999.800,00</b>  | <b>7,34</b>                  |
| <b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte</b>                               |                      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>2.999.800,00</b>  | <b>7,34</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>2.999.800,00</b>  | <b>7,34</b>                  |
| 0,0000 % Ares European CLO IX B.V. EO-FLR Nts 2018(30) B-1 Reg.S                        | XS1775907386         |       | EUR   | 500                   | 500                | %  | 100,020    | 500.100,00           | 1,22                         |
| 0,0000 % BlueMountain EUR CLO 16-1 DAC EO-FLR Nts 2018(32) BR Reg.S                     | XS1713472386         |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              | %  | 100,000    | 1.000.000,00         | 2,45                         |
| 0,0000 % Dryden 59 Euro CLO 2017 B.V. EO-FLR Nts 2018(32) A-1 Reg.S                     | XS1770927892         |       | EUR   | 1.500                 | 1.500              | %  | 99,980     | 1.499.700,00         | 3,67                         |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |                      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>2.240.401,33</b>  | <b>5,48</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>2.240.401,33</b>  | <b>5,48</b>                  |
| 0,0000 % MP CLO III, Ltd. DL-FLR Nts 2017(30)SUB-R Reg.S                                | USG63371AB73         |       | USD   | 4.850                 | 4.850              | %  | 56,860     | 2.240.401,33         | 5,48                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>  |                      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>39.708.170,40</b> | <b>97,18</b>                 |
| <b>Derivate</b>   |                      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-7.677,31</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |                      |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |                      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-7.677,31</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |                      |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| <b>Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>  |                      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-7.677,31</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 18.06.18  | Chicago - CME Globex |       | STK   | Anzahl 72             |                    |  |            | -7.677,31            | -0,02                        |

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
 DE000A1T6FY8

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2018**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2018 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>933.798,91</b>    | <b>2,29</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>933.798,91</b>    | <b>2,29</b>                  |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH                             |      |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Guthaben in Fondswährung  |      |       | EUR   | 594.880,32            |   | %                     | 100,000    | 594.880,32           | 1,46                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       | USD   | 417.174,89            |   | %                     | 100,000    | 338.918,59           | 0,83                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>290.949,47</b>    | <b>0,71</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 160.435,21            |   |                       |            | 160.435,21           | 0,39                         |
| Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung     |      |       | USD   | 9.450,00              |   |                       |            | 7.677,31             | 0,02                         |
| Einschüsse (Initial Margin)   |      |       | USD   | 151.200,00            |   |                       |            | 122.836,95           | 0,30                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-65.682,15</b>    | <b>-0,16</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |      |       | EUR   | -9.736,03             |   |                       |            | -9.736,03            | -0,02                        |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten   |      |       | EUR   | -11.270,71            |   |                       |            | -17.611,02           | -0,04                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       | EUR   | -12.311,95            |   |                       |            | -12.311,95           | -0,03                        |
| Asset Management Vergütung  |      |       | EUR   | -26.023,15            |   |                       |            | -26.023,15           | -0,07                        |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>40.859.559,32</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>  |
| <b>Anteilwert</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>97,33</b>         |                              |
| <b>Ausgabepreis</b>   |      |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>97,33</b>         |                              |
| <b>Anteile im Umlauf</b>  |      |       |   |                       |   |                       | <b>STK</b> | <b>419.805</b>       |                              |

**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.

# Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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 29.03.2018<br>1,2309000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----------|-------|-----------------------------|---------------|

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Chicago - CME Globex

# Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

|  |              |     |       |       |  |
|--|--------------|-----|-------|-------|--|
| 2,1000 % Accunia European CLO II B.V. EO-FLR Nts 2017(30) Cl.C Reg.S                 | XS1687862802 | EUR | 700   | 700   |  |
| 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   |  |
| 1,8000 % BlackRock European CLO IV DAC EO-FLR Nts 2017(30) Cl.C Reg.S                | XS1693276880 | EUR | 500   | 500   |  |
| 2,6500 % BlackRock European CLO IV DAC EO-FLR Nts 2017(30) Cl.D Reg.S                | XS1693277425 | EUR | 400   | 400   |  |
| 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 |  |
| 2,8000 % Cairn CLO VIII B.V. EO-FLR Nts 17(19.30) C.D Reg.S                          | XS1693025295 | EUR | 1.000 | 1.000 |  |
| 1,8500 % Cairn CLO VIII B.V. EO-FLR Nts 17(19.30) Cl.C Reg.S                         | XS1693024488 | EUR | 400   | 400   |  |
| 1,3240 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) A-2A Reg.S                | XS1557164016 | EUR |       | 1.000 |  |
| 0,6540 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) A1 Reg.S                  | XS1557163471 | EUR |       | 1.250 |  |
| 2,0240 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) B Reg.S                   | XS1557165419 | EUR |       | 750   |  |
| 2,3000 % Cvc Cordatus Loan Fund III DAC EO-FLR Nts 2016(27)C-1 Reg.S                 | XS1525466881 | EUR |       | 500   |  |
| 4,4000 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC EO-FLR Nts 2016(29) D Reg.S                  | XS1439445815 | EUR |       | 500   |  |
| 1,2290 % Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. EO-FLR Nts 2017(26)B-1A-R Reg.S                | XS1558124860 | EUR |       | 500   |  |
| 1,2500 % Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. EO-Nts 17(26) Cl.A-1B-R Reg.S                  | XS1558124274 | EUR |       | 500   |  |
| 1,9000 % Dryden 39 Euro CLO 2015 B.V. EO-FLR Nts 17(19/31) C-R Reg.S                 | XS1684281030 | EUR | 1.000 | 1.000 |  |
| 3,1000 % GLG Euro CLO I DAC EO-FLR Notes 2015(28) C Reg.S                            | XS1211490369 | EUR | 550   | 550   |  |
| 2,5000 % GLG Euro CLO II DAC EO-FLR Notes 2016(30) C Reg.S                           | XS1516362768 | EUR |       | 750   |  |
| 3,9447 % GoldenTree L.M.U.CLO 1 Ltd/LLC DL-FLR Nts 2017(29) Cl.C Reg.S               | USG39609AF24 | USD |       | 1.000 |  |
| 3,2000 % Halcyon Ln.Adv.Eu.Fdg 17-1 DAC EO-FLR Nts 2017(30) Cl.D Reg.S               | XS1628803733 | EUR | 500   | 500   |  |
| 3,6000 % Halcyon Ln.Adv.Europ.Fd 16 DAC EO-FLR Nts 2016(30) Cl.D Reg.S               | XS1516366751 | EUR |       | 500   |  |
| 0,7720 % Harvest CLO VIII DAC EO-FLR Nts 2017(26) Cl.A Reg.S                         | XS1547421823 | EUR |       | 1.000 |  |
| 0,7300 % Harvest CLO VIII DAC EO-FLR Nts 2018(31) A-Reg.S                            | XS1754143128 | EUR | 1.000 | 1.000 |  |
| 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 |  |
| 5,5103 % ICG US CLO 2017-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2017(29) Cl.D Reg.S                   | USG4711GAD19 | USD |       | 750   |  |
| 3,2447 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd/LLC DL-FLR Nts 15(23) Cl.A-1 Reg.S <sup>3)</sup> | USG5137VAA73 | USD |       | 1.500 |  |
| 3,4626 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd/LLC DL-FLR Nts 15(23) Cl.B-1 Reg.S <sup>3)</sup> | USG5137VAC30 | USD |       | 1.000 |  |
| 5,8636 % MP CLO 2015-1 Ltd. DL-FLR Nts 15(27) SUB Reg.S                              | USG0067UAC02 | USD |       | 500   |  |

# Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 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 <sup>3)</sup> | XS1560854215 | EUR                                 |                          | 750                         |                     |
| 3,4621 % NewStar Coml Ln Fdg 2015-2 LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-1 Reg.S  | USU65267AA10 | USD                                 |                          | 500                         |                     |
| 4,3621 % NewStar Coml Ln Fdg 2015-2 LLC DL-FLR Nts 2015(27) Cl.B Reg.S | USU65267AB92 | USD                                 |                          | 500                         |                     |
| 4,5703 % NewStar Fairfld Fd CLO Ltd/LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-2 Reg.S  | USG3416EAD60 | USD                                 |                          | 500                         |                     |
| 1,9000 % Orwell Park CLO DAC EO-FLR Nts 2017(29) Cl.B Reg.S            | XS1651872290 | EUR                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| 1,8500 % Tikehau CLO III B.V. EO-FLR Nts 2017(30) Cl.C Reg.S           | XS1680961510 | EUR                                 | 500                      | 500                         |                     |

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

|   |              |     |  |       |  |
|---|--------------|-----|--|-------|--|
| 4,4503 % Fortress Cred.Opp.III CLO L.P. DL-FLR Nts 17(26)Cl.C-R Reg.S | USU3459YAN23 | USD |  | 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

35.080,11

### 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.

3) Poolfaktoranleihe

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
 DE000A1T6FY8

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

**I. Erträge**

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 1.381.513,55        |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 2.685,33            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>1.384.198,88</b> |

**II. Aufwendungen**

|   |            |                    |
|---|------------|--------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                         | EUR        | -418.408,00        |
| davon Asset Management Gebühren EUR -304.568,98 |            |                    |
| 2. Verwahrstellenvergütung                      | EUR        | -21.465,77         |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten        | EUR        | -12.299,54         |
| 4. Sonstige Aufwendungen                        | EUR        | -14.198,12         |
| davon negative Habenzinsen EUR -10.362,74       |            |                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-466.371,43</b> |

|                                      |            |                   |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> | <b>EUR</b> | <b>917.827,45</b> |
|--------------------------------------|------------|-------------------|

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
DE000A1T6FY8

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

- 1. Realisierte Gewinne
- 2. Realisierte Verluste

EUR 2.073.259,64  
EUR -1.243.371,05

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 829.888,59**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 1.747.716,04**

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

EUR -631.489,33  
EUR -436.729,49

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -1.068.218,82**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 679.497,22**

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
 DE000A1T6FY8

**Entwicklung des Sondervermögens**

|  |                          | <u>2017/2018</u>         |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                          | <b>EUR 43.328.929,27</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                          | EUR -1.187.473,50        |
| 2. Zwischenausschüttung  |                          | EUR -67.168,79           |
| 3. Mittelzu-/abfluss (netto)                                     |                          | EUR -1.923.800,00        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                      | EUR 0,00                 |                          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | <u>EUR -1.923.800,00</u> |                          |
| 4. Ertragsausgleich  |                          | EUR 29.575,12            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                          | EUR 679.497,22           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR -631.489,33          |                          |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR -436.729,49          |                          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                          | <b>EUR 40.859.559,32</b> |

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
 DE000A1T6FY8

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)**

|   |     | insgesamt    | je Anteil |
|---|-----|--------------|-----------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |     |              |           |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR | 0,00         | 0,00      |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR | 1.747.716,04 | 4,16      |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | EUR | 0,00         | 0,00      |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |     |              |           |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR | 0,00         | 0,00      |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR | 829.888,59   | 1,98      |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |     |              |           |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR | 67.168,79    | 0,16      |
| a) Barausschüttung                              | EUR | 54.574,64    | 0,13      |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer             | EUR | 11.937,58    | 0,03      |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag           | EUR | 656,57       | 0,00      |
| 2. Endausschüttung                              | EUR | 850.658,66   | 2,03      |
| a) Barausschüttung                              | EUR | 850.658,66   | 2,03      |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer             | EUR | 0,00         | 0,00      |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag           | EUR | 0,00         | 0,00      |

# Jahresbericht zum 31. März 2018

## Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>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                                 |
| 31.03.2018    | 40.859.559,31 EUR                            | 97,33 EUR                                 |

\*) Auflagedatum 26.09.2014

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
 DE000A1T6FY8

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b> | <b>EUR</b> | <b>9.020.286,79</b> |
| <b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>            |            |                     |
| Royal Bank of Canada   |            |                     |
| Royal Bank of Scotland plc                                   |            |                     |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>       |            | <b>97,18</b>        |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>          |            | <b>-0,02</b>        |

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          | 0,95 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 1,45 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,20 % |

**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.

# Jahresbericht zum 31. März 2018

## Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 0,25 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

iBoxx EUR Corporates 7-10 100,00 %

### Sonstige Angaben

|                   |     |         |
|-------------------|-----|---------|
| Anteilwert        | EUR | 97,33   |
| Ausgabepreis      | EUR | 97,33   |
| 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/Heimatbörse).
- 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.

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
 DE000A1T6FY8

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

**1,15 %**

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes**

**0,00 %**

**An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen:**

Im Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018 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 Aufwendererstattungen, 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.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Berichts- und Reportingkosten

EUR

**14.198,12**

Depotgebühren

EUR

860,24

Negative Habenzinsen

EUR

2.629,89

Restliche sonstige Aufwendungen

EUR

10.362,74

EUR

345,25

**Transaktionskosten**

EUR

**4.016,16**

(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.

**Jahresbericht zum 31. März 2018**  
**Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**  
DE000A1T6FY8

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>                      | <b>EUR</b> | <b>15.754.367,23</b> |
| davon feste Vergütung  | EUR        | 12.881.952,23        |
| davon variable Vergütung   | EUR        | 2.872.415,00         |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen  | EUR        | 0,00                 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG   |            | 193,00               |
| Höhe des gezahlten Carried Interest  | EUR        | 0,00                 |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b> | <b>EUR</b> | <b>1.095.714,00</b>  |
| davon Geschäftsleiter  | EUR        | 787.000,00           |
| davon andere Führungskräfte *)   | EUR        | 308.714,00           |
| davon andere Risktaker   | EUR        | 0,00                 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen   | EUR        | 0,00                 |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe   | EUR        | 0,00                 |

\*) Aufgrund datenschutzrechtlichen Gründen wird unter Führungskräften auch ein anderer Risk Taker geführt

**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.

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

Die zentrale und unabhängige Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss im Februar 2018 ergab, dass diese den regulatorischen Anforderungen entspricht. Unregelmäßigkeiten wurden nicht festgestellt.

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

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

# **Jahresbericht zum 31. März 2018**

## **Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI**

DE000A1T6FY8

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **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.

Der BayernInvest Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI hat im Berichtszeitraum 01.04.2017 bis 31.03.2018 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 Juli 2018

#### **BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

Dr. Volker van Rühl, Sprecher

Katja Lammert

# Jahresbericht zum 31. März 2018

## 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 2017 bis 31. März 2018 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 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 20. Juli 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Simon Boßhammer  
Wirtschaftsprüfer