

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

Halbjahresbericht zum 30.09.2015

für das Geschäftsjahr

vom 01. April 2015 bis 31. März 2016

Halbjahresbericht zum 30. September 2015

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Vermögensübersicht zum 30.09.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des	Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	47.041.841,07		100,48
1. Anleihen	41.691.372,80		89,05
CDO	4.896.360,00		10,46
CLO	36.795.012,80		78,59
2. Derivate	72.956,59		0,16
3. Forderungen	728.770,07		1,56
4. Bankguthaben	4.548.741,61		9,71
II. Verbindlichkeiten	-225.415,17		-0,48
III. Fondsvermögen	46.816.425,90		100,00

Halbjahresbericht zum 30. September 2015

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	41.691.372,80	89,05	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	38.667.217,36	82,59	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	38.667.217,36	82,59	
0,0000 % Adagio IV CLO Ltd. EO-FLR Nts 2015(29) SUB Reg.S	XS1117289253		EUR	1.000	1.000	%	91,010	910.100,00	1,94	
1,4490 % Avoca Capital CLO X Ltd. EO-FLR Nts 13(16/26)Cl.A Reg.S	XS0973005696		EUR	1.500	1.500	%	100,000	1.500.000,00	3,20	
0,4370 % Avoca CLO III PLC EO-FLR Nts 2005(21) Cl.B Reg.S ³⁾	XS0223410142		EUR	500	500	730	%	99,660	202.501,50	0,43
1,3810 % Babson Euro CLO 2014-1 B.V. EO-FLR Nts 2014(27) A-1 Reg.S	XS1043497657		EUR	1.000	1.000	%	100,050	1.000.500,00	2,14	
0,3080 % Cadogan Square CLO B.V. EO-FLR Nts 05(10/22) A-1 Reg.S ³⁾	XS0236024153		EUR	2.500	2.500	1.766	%	99,300	327.203,72	0,70
1,3260 % Cadogan Square CLO V B.V. EO-FLR Nts 2013(25)Cl.A1 Reg.S	XS0951206365		EUR	1.500	1.500	%	99,850	1.497.750,00	3,20	
0,0000 % Cairn CLO IV B.V. EO-FLR Nts 2014(28) SUB Reg.S	XS1138676983		EUR	1.500		%	94,250	1.413.750,00	3,02	
1,3810 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 14-1 Ltd. EO-FLR Nts 2014(27) Cl.A Reg.S	XS1032519313		EUR	1.000	1.000	%	100,050	1.000.500,00	2,14	
3,4960 % Carlyle GI.M.S.E.CLO 14-2 Ltd. EO-FLR Nts 2014(27) Cl.C Reg.S	XS1075041506		EUR	1.000	1.000	500	%	98,000	980.000,00	2,09
1,3870 % CVC Cordatus Loan Fund V Ltd. EO-FLR Nts 2015(29) A-1 Reg.S	XS1212471780		EUR	1.500	1.500	%	99,240	1.488.600,00	3,18	
0,4810 % Dalradian European CLO III BV EO-FLR Nts 07(10/23)Cl.B Reg.S ³⁾	XS0287013733		EUR	1.000	1.000	%	99,500	560.225,99	1,20	
1,3810 % Grosvenor Place CLO 2013-1 BV EO-FLR Nts 2013(26) A-1 Reg.S	XS0988098645		EUR	1.500	1.500	%	99,950	1.499.250,00	3,20	
1,3790 % Harvest CLO VIII Ltd. EO-FLR Nts 2014(16/26) A Reg.S	XS1040096973		EUR	1.460	1.460	%	99,850	1.457.810,00	3,11	
1,2100 % Harvest CLO XI Ltd. EO-FLR Nts 15(29) Cl.A-1 Reg.S	XS1181538395		EUR	1.500	1.500	%	99,360	1.490.400,00	3,18	
1,2260 % Jubilee CLO 2013-X B.V. EO-FLR Nts 2013(25) Cl.A Reg.S	XS0921330105		EUR	1.000	1.000	%	99,800	998.000,00	2,13	
0,0000 % Jubilee CLO 2014-XIV B.V. EO-FLR Nts 2014(28) SUB Reg.S	XS1114474114		EUR	1.000		%	93,730	937.300,00	2,00	
0,4120 % Leopard CLO IV B.V. EO-FLR Nts 06(22) B Reg.S ³⁾	XS0251751821		EUR	500	500	2.149	%	99,250	93.658,47	0,20
1,3690 % Oak Hill Europ.Credit Part.III EO-FLR Nts 2015(28)C.A-1 Reg.S	XS1227736805		EUR	1.500	1.500	%	99,490	1.492.350,00	3,19	
0,3080 % Queen Street CLO I B.V. EO-FLR Notes 2007(10/23) Cl.A1 ³⁾	XS0278960066		EUR	3.000	3.000	%	99,550	728.994,93	1,56	
0,2460 % Queen Street CLO II B.V. EO-FLR Notes 07(24)Cl.A1 Reg.S ³⁾	XS0302039416		EUR	4.000	4.000	%	99,700	469.119,30	1,00	
1,3810 % St. Paul s CLO IV Ltd. EO-FLR Nts 2014(28) A-1 Reg.S	XS1043108262		EUR	1.500	1.500	%	100,050	1.500.750,00	3,21	
0,0000 % Allegro CLO III Ltd. DL-FLR Nts 2015(27) SUB Reg.S	USG0177KAC92		USD	1.500	1.500	%	97,860	1.308.405,38	2,79	
0,0000 % Allegro CLO III Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) Cl.A Reg.S	USG01761AB48		USD	1.500	1.500	%	99,700	1.333.006,51	2,85	
3,9500 % Allegro CLO III Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) Cl.X Reg.S	USG01761AA64		USD	500	500	%	99,350	442.775,65	0,95	
1,7001 % Black Diam. CLO 12-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2013(23) A-1 Reg.S	USG1310HAB45		USD	1.000	1.000	%	99,950	890.899,37	1,90	
3,8885 % Black Diam.CLO 2013-1 Ltd./LLC DL-FLR Nts 2014(26) Cl.C Reg.S	USG1147PAE90		USD	1.500		%	96,230	1.286.612,00	2,75	
3,6388 % Cerberus Onshore II CLO-2 LLC DL-FLR Nts 2014(23) Cl.C Reg.S	USU15689AC39		USD	750		%	98,320	657.277,83	1,40	
2,0751 % FS Senior Funding Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(25) A-T Reg.S	USG36847AB00		USD	1.000	2.000	1.000	%	99,700	888.671,00	1,90
2,0936 % Golub Cap.Part.CLO 25M Ltd/LLC DL-FLR Nts 2015(27) A1 Reg.S	USG2623PAA87		USD	800	800	%	99,700	710.936,80	1,52	
0,0000 % ICG US CLO 2014-2 Ltd. DL-FLR Nts 2014(26) SUB Reg.S	USG47075AC33		USD	1.500		%	76,820	1.027.096,89	2,19	
0,0000 % ICG US CLO 2014-3 Ltd. DL-FLR Nts 2014(27) SUB Reg.S	USG47071AC29		USD	1.500		%	70,840	947.143,24	2,02	

Halbjahresbericht zum 30. September 2015
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5701 % Jasper CLO Ltd./Corp. DL-FLR Nts 2005(17) Cl.A Reg.S ³⁾	USG5083XAA75		USD	18.000	18.000	18.285 %	99,670	512.463,58	1,09
1,7668 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd/LLC DL-FLR Nts 15(23) Cl.A-1 Reg.S	USG5137VAA73		USD	1.500		%	99,700	1.333.006,51	2,85
2,3668 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd/LLC DL-FLR Nts 15(23) Cl.B-1 Reg.S	USG5137VAC30		USD	1.000	1.000	1.000 %	99,260	884.749,09	1,89
1,7968 % Mountain View CLO X Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-1 Reg.S	USG6300VAB48		USD	1.000	1.000	%	100,000	891.345,04	1,90
1,2968 % Mountain View CLO X Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) Cl.X Reg.S	USG6300VAA64		USD	500	500	%	99,700	444.335,50	0,95
4,6451 % NewStar Clarendon Fd CLO LLC DL-FLR Nts 15(15/27)Cl.D Reg.S	USU6526RAD18		USD	1.500		%	95,740	1.280.060,61	2,73
1,3501 % Southfork CLO Ltd./Corp. DL-FLR Nts 05(17) B Reg.S ³⁾	USG82911AC53		USD	2.500	2.500	12.329 %	99,890	172.840,75	0,37
0,0000 % WhiteHorse X Ltd. DL-FLR Nts 15(16/27) SUB Reg.S	USG96184AC38		USD	1.500		%	94,930	1.269.230,77	2,71
4,0770 % WhiteHorse X Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(16/27) D Reg.S	USG9618HAE02		USD	1.000		%	93,970	837.596,93	1,79
Neuemissionen							EUR	2.222.657,98	4,75
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte							EUR	2.222.657,98	4,75
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.222.657,98	4,75
2,2490 % Fifth Str.Sen.Ln Fd I Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-1T Reg.S	USG3416EAB05		USD	1.000	1.000	%	99,720	888.849,27	1,90
3,1390 % Fifth Str.Sen.Ln Fd I Ltd./LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-2 Reg.S	USG3416EAD60		USD	500	500	%	99,290	442.508,24	0,95
2,3325 % NewStar Coml Ln Fdg 2015-2 LLC DL-FLR Nts 2015(27) A-1 Reg.S	USU65267AA10		USD	500	500	%	100,000	445.672,52	0,95
3,2325 % NewStar Coml Ln Fdg 2015-2 LLC DL-FLR Nts 2015(27) Cl.B Reg.S	USU65267AB92		USD	500	500	%	99,990	445.627,95	0,95
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	801.497,46	1,71
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	801.497,46	1,71
0,0000 % KKR CLO 12 Ltd. DL-FLR Nts 2015(27) SUB Reg.S	USG5277UAB73		USD	1.000	1.000	%	89,920	801.497,46	1,71
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	41.691.372,80	89,05
Derivate							EUR	72.956,59	0,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	72.956,59	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Finanzterminkontrakte auf Devisen							EUR	72.956,59	0,16
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 14.12.15	Chicago - CME Globex		STK	Anzahl 188				72.956,59	0,16

Halbjahresbericht zum 30. September 2015
Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI
DE000A1T6FY8

Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.548.741,61	9,71
Bankguthaben							EUR	4.548.741,61	9,71
Guthaben bei State Street Bank GmbH									
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.374.791,48		%	100,000	2.374.791,48	5,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	2.438.954,65		%	100,000	2.173.950,13	4,64
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	728.770,07	1,56
Zinsansprüche			EUR	133.886,39				133.886,39	0,29
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	667.400,00				594.883,68	1,27
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-225.415,17	-0,48
Verwaltungsvergütung			EUR	-118.027,69				-118.027,69	-0,25
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-415,53				-415,53	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.958,63				-4.958,63	-0,01
Asset Management Vergütung			EUR	-29.056,73				-29.056,73	-0,06
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in EU/EWR-Währung			EUR	-72.956,59				-72.956,59	-0,16
Fondsvermögen							EUR	46.816.425,90	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	99,67	
Ausgabepreis							EUR	104,66	
Anteile im Umlauf							STK	469.700	

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 2015

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 30.09.2015 1,1219000	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht zum 30. September 2015

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % ACAS CLO 2014-2 Ltd. DL-FLR Nts 14(17/27) SUB Reg.S	USG00677AB35	USD		1.500	
4,1888 % ACAS CLO 2014-2 Ltd./LLC DL-FLR Nts 14(17/27)Cl.D Reg.S	USG00679AD56	USD		1.000	
2,6310 % ALME Loan Funding III Ltd. EO-FLR Nts 2014(28) Cl.C Reg.S	XS1121972498	EUR		1.500	
3,4810 % Avoca CLO XI Ltd. EO-FLR Nts 2014(27) Cl.D Reg.S	XS1067192176	EUR		1.500	
2,5690 % Babson Euro CLO 2014-2 B.V. EO-FLR Nts 2014(27) Cl.C Reg.S	XS1028943758	EUR		1.000	
0,6980 % Boyne Valley B.V. EO-FLR Nts 05(22) Cl.C-1 Reg.S	XS0235642971	EUR		1.000	
3,6260 % Contego CLO II B.V. EO-FLR Nts 2014(26)Cl.D Reg.S	XS1079821242	EUR		1.000	
0,7690 % Dalradian European CLO I B.V. EO-FLR Nts 2006(22) Cl.C	XS0255693003	EUR	1.000	1.000	
0,6490 % Dalradian European CLO II B.V. EO-FLR Nts 06(11/22)Cl.C Reg.S	XS0274438695	EUR	1.000	1.000	
0,4390 % Dalradian European CLO II B.V. EO-FLR Nts 06(22) Cl.B Reg.S	XS0274437457	EUR	1.025	1.025	
3,8490 % Dryden 29 Euro CLO 2013 B.V. EO-FLR Nts 2013(26) Cl.D Reg.S	XS0995504577	EUR		2.000	
3,2290 % Harvest CLO VIII Ltd. EO-FLR Nts 2014(16/26) D Reg.S	XS1040098839	EUR		1.500	
3,6600 % Harvest CLO XI Ltd. EO-FLR Nts 2015(17/29) D Reg.S	XS1181541696	EUR		1.000	
3,4260 % Holland Park CLO Ltd. EO-FLR Nts 2014(27) Cl.C Reg.S	XS1054100778	EUR		1.000	
4,2870 % Ivy Hill M.M.C.F.IX Ltd./LLC DL-FLR Nts 2014(25) Cl.D Reg.S	USG4988TAE76	USD		1.500	
3,8460 % Jubilee CLO 2013-X B.V. EO-FLR Nts 2013(25) Cl.D Reg.S	XS0943771294	EUR		1.000	
2,6290 % Jubilee CLO 2014-XII B.V. EO-FLR Nts 2014(27) Cl.C Reg.S	XS1028958780	EUR		1.000	
2,5300 % Phoenix Park CLO Ltd. EO-FLR Nts 14(16/27)Cl.B Reg.S	XS1080221242	EUR		1.500	
3,8820 % Richmond Park CLO Ltd. EO-FLR Nts 2014(27) Cl.C Reg.S	XS1000872355	EUR		1.500	
3,4280 % St. Paul s CLO V Ltd. EO-FLR Nts 2014(27) Cl.D Reg.S	XS1028949367	EUR		1.300	
0,8170 % Versailles CLO M.E. I PLC EO-FLR Notes 2006(11/23) Cl.C	XS0274095396	EUR	1.000	1.000	

Halbjahresbericht zum 30. September 2015

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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3480 % Avoca CLO III PLC EO-FLR Nts 2005(21) Cl.A Reg.S	XS0223409052	EUR	963	963	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-t.II-iBoxx Euro L.C.U.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT		2.650	
iShs-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS Bearer Shs (Dt. Zert.)/1 o.N.	DE0002511243	ANT		22.059	

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			30.267,05
--	--	-----	--	--	-----------

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.

Halbjahresbericht zum 30. September 2015

Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI

DE000A1T6FY8

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,16

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	99,67
Ausgabepreis	EUR	104,66
Anteile im Umlauf	STK	469.700

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 § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV 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.