

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 in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	40.925.241,47	100,16
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
II. Verbindlichkeiten	-65.682,15	-0,16
III. Fondsvermögen	40.859.559,32	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	39.708.170,40	97,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	34.467.969,07	84,36
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	34.467.969,07	84,36
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 VI 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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- 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
Neuemissionen							EUR	2.999.800,00	7,34
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte							EUR	2.999.800,00	7,34
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.999.800,00	7,34
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
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.240.401,33	5,48
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.240.401,33	5,48
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
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	39.708.170,40	97,18
Derivate							EUR	-7.677,31	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-7.677,31	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Finanzterminkontrakte auf Devisen							EUR	-7.677,31	-0,02
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. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	933.798,91	2,29
Bankguthaben							EUR	933.798,91	2,29
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
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	290.949,47	0,71
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
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-65.682,15	-0,16
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
Fondsvermögen							EUR	40.859.559,32	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	97,33	
Ausgabepreis							EUR	97,33	
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.

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 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 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

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 Gl.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) A-2A Reg.S	XS1557164016	EUR		1.000	
0,6540 % Carlyle Gl.M.S.E.CLO 14-2 DAC EO-FLR Nts 2017(27) A1 Reg.S	XS1557163471	EUR		1.250	
2,0240 % Carlyle Gl.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 ³⁾	USG5137VAA73	USD		1.500	
3,4626 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd/LLC DL-FLR Nts 15(23) Cl.B-1 Reg.S ³⁾	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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen 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 ³⁾	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
Summe der Erträge	EUR	1.384.198,88

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		
Summe der Aufwendungen	EUR	-466.371,43

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	917.827,45
--------------------------------------	------------	-------------------

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.073.259,64
2. Realisierte Verluste	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	EUR	-631.489,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	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>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 43.328.929,27
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	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 40.859.559,32

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
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
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
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	829.888,59	1,98
III. Gesamtausschüttung			
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 Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2015 *)	34.865.663,63 EUR	99,62 EUR
31.03.2016	41.695.573,35 EUR	94,80 EUR
31.03.2017	43.328.929,27 EUR	98,52 EUR
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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	9.020.286,79
--	------------	---------------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Royal Bank of Canada
 Royal Bank of Scotland plc

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	15.754.367,23
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.095.714,00
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