

10.24

MARKTKOMMENTAR



Alexander Lanin,
Geschäftsführer;
COO der Infinigon GmbH

Von Alexander Lanin,
COO – Infinigon GmbH

Stand Ende Oktober 2024

Entwicklungen an den CLO-Märkten

Im europäischen CLO-Markt sorgten Neuemissionen und Refinanzierungen (Resets und Refis) für eine lebhafte Primärmarktaktivität, die auf eine ausgewogene Nachfrage stieß. Trotz eines hohen Angebots zeigte sich der Markt stabil mit einer deutlichen Streuung der Kreditprämien, abhängig von der Qualität der CLO-Manager, was auf ein solides Marktgleichgewicht hindeutet. Eine Rolle spielte auch die Sorge über mögliche Volatilität im Vorfeld der US-Wahlen, so dass viele Emittenten die Transaktionen vor diesem Ereignis abschließen wollten.

Der Oktober ist traditionell ein geschäftsreicher Monat an den CLO-Märkten, da viele Investoren das Jahresende im Blick haben und Optimierungen für das Finanzergebnis vornehmen. In diesem Jahr fiel der Oktober jedoch anders aus als erwartet: Angesichts der bevorstehenden US-Wahlen am 5. November und einer volatilen Aktienmarkt- sowie Zinssituation blieben die erwarteten Repositionierungen am europäischen CLO-Markt aus oder gingen in der insgesamt starken Nachfrage unter.

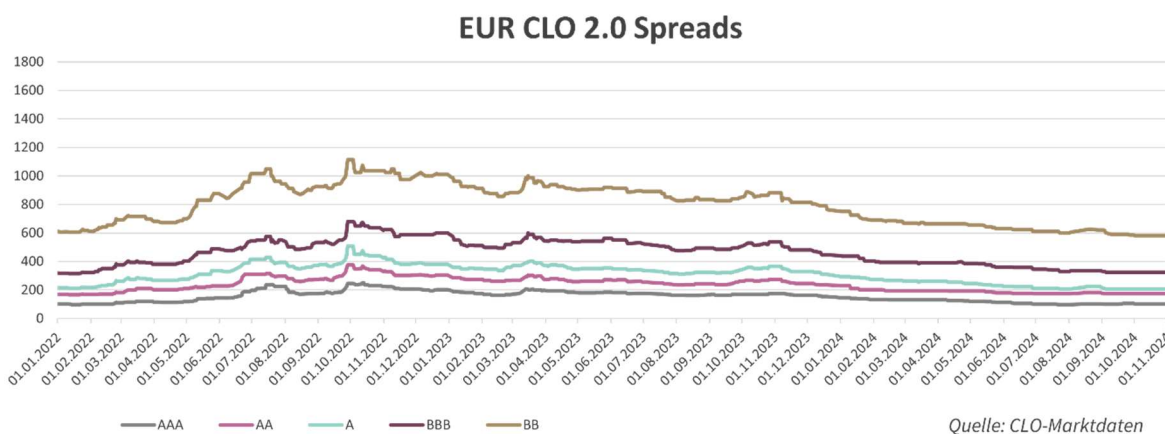
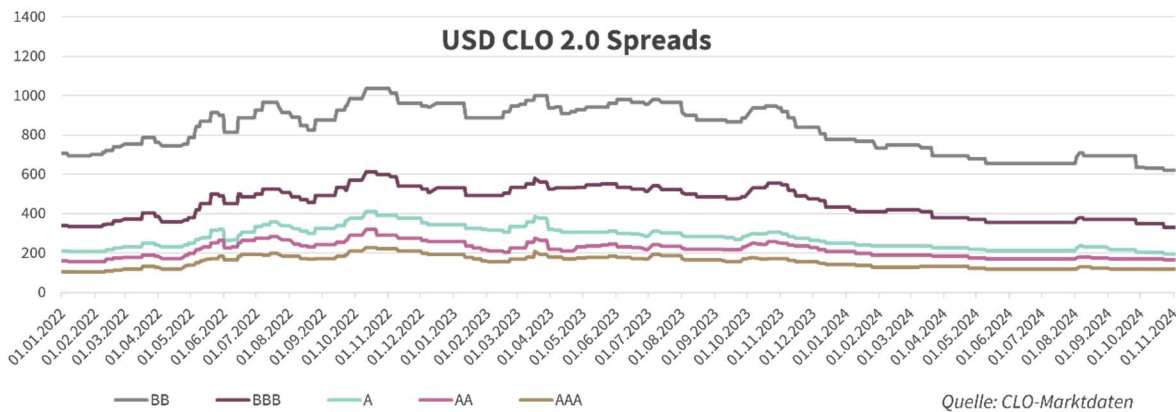
Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.

10.24

MARKTKOMMENTAR

CLO-Rendite

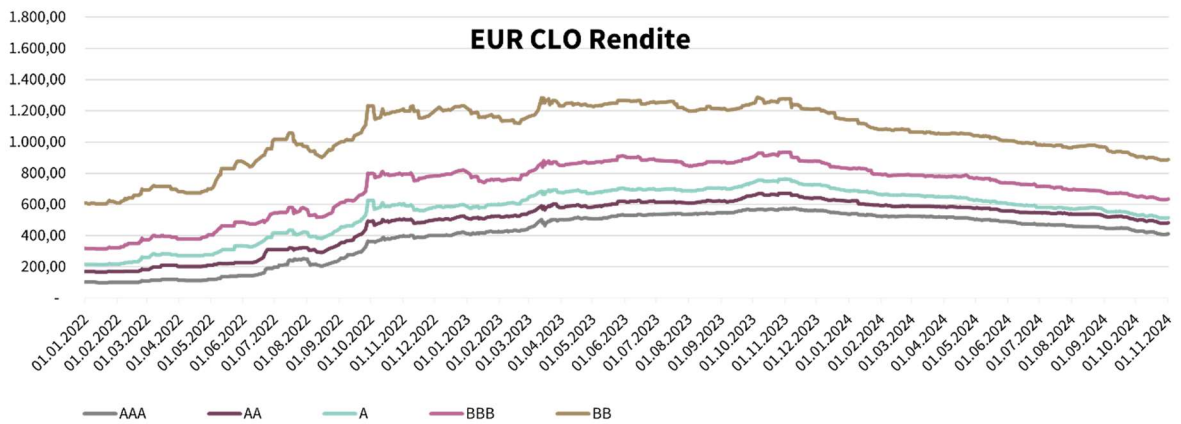
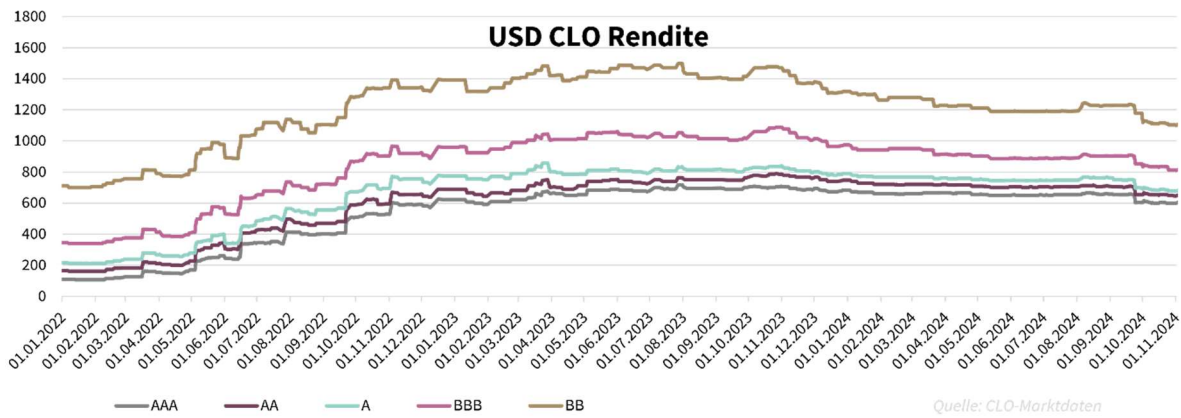
Rekordhohe Neuemissionsaktivitäten wurden durch eine starke Nachfrage unterstützt und die Märkte blieben im Gleichgewicht. Obwohl das Interesse der Investoren an CLOs sehr hoch war, waren sie nicht bereit, auf jedem Niveau zu investieren. Dadurch etablierten sich Widerstandsniveaus und die CLO-Spreads bewegten sich seitwärts.



Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.

10.24

MARKTKOMMENTAR

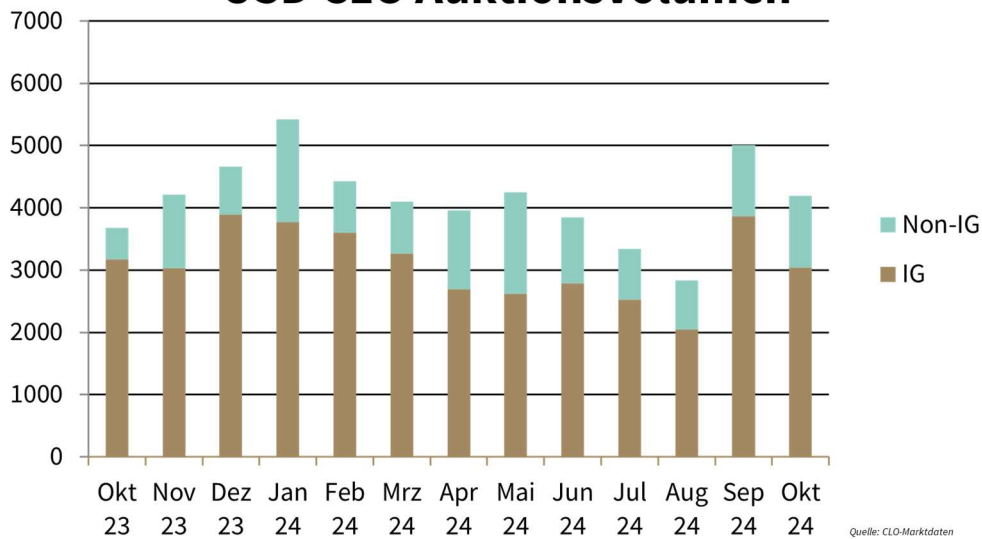


Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.

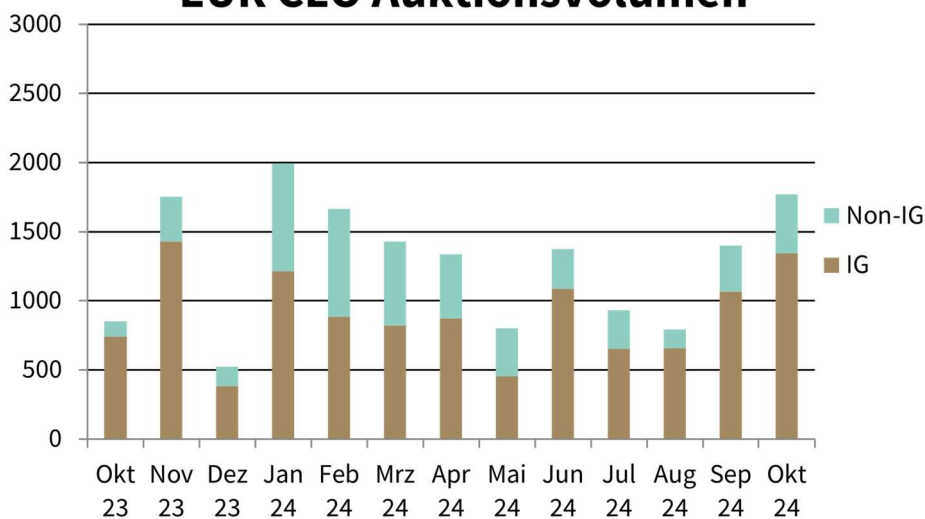
Trading-Aktivitäten

Die Trading Aktivitäten der Sekundärmarktaktivitäten waren ebenfalls sehr hoch, vor allem in Europa.

USD CLO Auktionsvolumen



EUR CLO Auktionsvolumen



Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.

10.24

MARKTKOMMENTAR

CLO-Neuemissionen und Refinanzierungen

Im Oktober erreichte die Zahl der Neuemissionen ein bemerkenswert hohes Niveau.

Im europäischen Markt wurden 15 neue CLOs mit einem Gesamtvolumen von knapp 6 Milliarden EUR aufgelegt, zudem fanden 9 Resets und Refinanzierungen im Wert von ca. 3 Milliarden EUR statt. Damit beläuft sich das Volumen der Neuemissionen in Europa seit Jahresbeginn auf 102 Deals mit einem Gesamtvolumen von 42,5 Milliarden EUR, während 63 Resets und Refinanzierungen über 22 Milliarden EUR durchgeführt wurden.

In den USA wurden im Oktober 51 neue Deals mit einem Gesamtvolumen von über 27 Milliarden USD abgeschlossen, sowie 71 Resets und Refinanzierungen im Wert von mehr als 30 Milliarden USD. Seit Jahresbeginn summieren sich die Neuemissionen in den USA auf 182 Milliarden USD aus 381 Deals, während die Refinanzierungen und Resets 552 Deals mit einem Volumen von über 234 Milliarden USD umfassen.

CLO Besicherungspools (besicherte Unternehmenskredite)

Die Leveraged Loan-Märkte verzeichneten im Oktober zum zwölften Mal in Folge eine positive Performance. In Europa lag die Gesamtrendite bei +0,64%, während sie in den USA +0,86% erreichte. Seit Jahresbeginn beläuft sich die kumulierte Gesamtrendite auf 7,71% in Europa und 7,45% in den USA.

Quellen: Bloomberg, CLO-Marktdaten, Infinigon

Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.

10.24

MARKTKOMMENTAR

Infinigon Investment Grade CLO-Fonds

Unser Fonds bietet Ihnen den Zugang zu einem diversifizierten Portfolio besicherter Unternehmenskredite auf Basis von Collateralized Loan Obligations (CLOs) aus dem europäischen und nordamerikanischen Raum. Der Investitionsschwerpunkt liegt mit über 50% im Investmentgradebereich und kann durch CLO-Wertpapiere ohne Rating ergänzt werden.

Ziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalerhalt zu gewährleisten und durch Ausnutzen von Ineffizienzen und der höheren Renditeaufschläge gegenüber klassischen Unternehmensanleihen eine nachhaltig hohe Rendite zu erzielen.

Gleichzeitig partizipiert der Investor an möglichen Zinssteigerungen aufgrund der Kopplung variabel verzinslicher Wertpapiere in Form des 3-Monats-Euribor-Fixings Wertpapiere in Form des 3-Monats-Euribor-Fixings.

FONDSDETAILS

STAMMDATEN DES INFINIGON IG CLO-FONDS

Auflegedatum	26.09.2014
WKN	A1T6FY
ISIN	DE000A1T6FY8
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahr	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvermögen	111,12 Mio. EUR
Rücknahmepreis	104,35
Ausgabepreis	104,35
Performance 2024 YTD	9,61%
ØKupon	6,15%
Mindestersanlage	€100.000,00

(KVG 05.11.2024)



Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Anlageberatung oder -empfehlung verbunden.