Jahresbericht

Infinigon Investment Grade CLO Fonds

zum 31. März 2025

MONEGA

DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Jahresbericht des Infinigon Investment Grade CLO Fonds

zum 31. März 2025

- **Tätigkeitsbericht** 2
- **Vermögensübersicht** 4
- **Vermögensaufstellung** 5
- **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind** 9
- **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)** 10
- **Entwicklungsrechnung** 11
- **Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre** 12
- **Verwendungsrechnung** 13
- **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV** 14
- **Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers** 16

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Infinigon Investment Grade CLO Fonds (ISIN: DE000A1T6FY8) für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Infinigon Gmbh, Düsseldorf, ausgelagert.

Der Fonds investiert in standardisierte börsennotierte Wertpapiere, deren Besicherung diversifizierte erstrangig besicherte gepoolte Kreditportfolien sind. Er legt zu mindestens 51 % in Collateralized Loan Obligations (CLO‘s) nach Maßgabe des § 25 Ziffer 1 und 6 der ”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. Es wird angestrebt auf Jahressicht eine Rendite in Höhe des 3-Monats-Euribor +250 Basispunkten zu erreichen. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist die Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine, Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken und Sonstige Anlageinstrumente.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	114.830.365,79	95,26 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	5.713.664,47	4,74 %
Summe	**120.544.030,26**	**100,00 %**

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Top 5

Bezeichnung	Tageswert % FV
BBAM E.CLO I 21/34 FLR	4,96%
JUBIL.25-XXX 25/38 FLR D2	3,73%
HAYF.EM.VIII 21/35FLR D	3,62%
AURILO I 24/38 D-RR REGS	3,33%
HAYF.EM.C.II 21/34 FLR	3,11%

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 7,78 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 0,60 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 2.103.195,11 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 821.637,53 EUR an den Asset Manager.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

Der Angriff Russlands gegen die Ukraine im Februar 2022 wirkt sich nach wie vor auch auf das Kapitalmarktumfeld aus. Insbesondere die Veränderung von Rohstoffpreisen als auch die allgemeine Risikoaversion durch mögliche weitere Eskalation oder Verknappung des Rohstoffangebots können zu stärkeren Schwankungen führen. Die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Sondervermögens hängen somit auch an Verlauf und Dauer des Krieges und den Handlungen der weiteren (geld-)politischen und wirtschaftlichen Akteure. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.
Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einem Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch mögliche Auswirkungen aus Russlands Krieg gegen die Ukraine, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

Zinsänderungsrisiko
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. 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 Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere 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 Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Währungsrisiko
Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. März 2025 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Tätigkeitsbericht

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.*

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:

Portfolioumschlagsrate in Prozent 21,7595

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsens unter www.monega.de/mitwirkungspolitik.

Sonstige Informationen, nicht vom Prüfungsurteil umfasst:

Erklärungen gemäß der Offenlegungs-Verordnung
Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis oder eine Bedingung im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen beziehungsweise deren Eintreten wesentlich bzw. erheblich negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.
Im Rahmen der Monega Nachhaltigkeitsanalyse wird überprüft, inwieweit Investitionen negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung haben können, unabhängig davon, ob diese als nachhaltig ausgewiesen und vertrieben werden. Die Ergebnisse, welche die ökologische und soziale Leistung eines Wertpapieremittenten sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESGKriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) umfassen, werden systematisch im gesamten Investmentprozess berücksichtigt und dokumentiert.
Monega nutzt zu diesem Zwecke die Dienstleistungen eines etablierten ESG -Rating bzw. -Datenanbieters. Auf Basis des gesamten Analyseuniversums des ESG-Datenanbieters wird anhand der oben genannten Kriterien eine Liste erstellt und im Risikomanagementsystem für sämtliche Vermögensgegenstände der Monega-Fonds implementiert, anhand derer eine Überprüfung sämtlicher gehaltener Vermögensgegenstände stattfindet. Die Prüfung erfolgt grundsätzlich auf Basis des unmittelbaren Emittenten, ausgedrückt durch die ISIN des Wertpapiers. Ggf. kann auch noch eine Bewertung auf Basis des Mutterunternehmens hinzugezogen werden. Ergebnis dieses Prozesses ist eine Klassifizierung der Vermögensgegenstände, welche auf monatlicher Basis aktualisiert wird und die eine Bewertung zur Erwerbbarkeit unter ESG-Gesichtspunkten als „gegeben“ oder „nicht gegeben“ ausgibt und die dem Fonds- sowie Risikomanagement sodann zur Kenntnis gebracht wird. Sofern Emittenten aufgrund dieser Überwachung erhebliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufweisen, können sie im Einzelfall weiteren Untersuchungen unterzogen und die Ergebnisse bei Bedarf zur weiteren Entscheidungsfindung an das Markt- und Produktrisikokomitee übermittelt werden. Das Spektrum möglicher Maßnahmen umfasst Folgende:

- „Investierbar (keine Maßnahmen erforderlich)“,
- „Beobachtung (Dialog mit dem Emittenten und weitere Überwachung)

oder

- „Ausschluss“ (Emittent wird als ungeeignet kategorisiert und der „Restricted List“ zugefügt).

Um Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern, sucht das Fondsmanagement zudem den konstruktiven Dialog mit den Emittenten, u.a. durch Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen, mit dem Ziel, eine verantwortungsvolle Führung, einen Werterhalt und eine Wertsteigerung der Unternehmen zu fördern, welche insoweit auch den Einfluss auf Emittenten in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im vorgenannten Sinne umfasst. Nachhaltigkeitsrisiken werden bei der Investitionsentscheidung auf die Einhaltung der jeweils fondsspezifisch relevanten Kriterien hin überprüft und auch für den Bestand fortlaufend kontrolliert. Inwieweit die Bewertungsergebnisse dieses Prozesses im Rahmen der fondsspezifischen Anlagestrategie zur Einschränkung des Anlageuniversums führen können, ist den Besonderen Anlagebedingungen des Fonds zu entnehmen.
Weitere Informationen zum Einbezug von Nachhaltigkeitsrisiken in die Investmentprozesse der Gesellschaft einschließlich der Aspekte der Organisation, u.a. wie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

- Principal Adverse Impact (PAI) offengelegt

werden, wie Monega im Interesse ihrer Anleger den Dialog mit Portfoliounternehmen führt oder mit anderen Anlegern der Portfoliounternehmen im gesetzlich zulässigen Umfang kooperiert, um eine verantwortungsvolle Führung, einen Werterhalt und eine Wertsteigerung des Portfoliounternehmens zu fördern, sowie zum Risikomanagement und der Unternehmensführung solcher Prozesse,
können Sie dem Internet unter www.monega.de/Nachhaltigkeit entnehmen.
Näheres zu den Auswirkungen der relevanten Risiken entnehmen Sie dem Verkaufsprospekt unter der Rubrik „Risikohinweise“.
Hinweise und Angaben zur EU-Taxonomie-Verordnung und zur EU-Offenlegungsverordnung Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
PAIs (abgekürzt Principal Adverse Impact (PAI) Indicators – also negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren) werden im Rahmen der Anlagestrategie in diesem Sondervermögen nicht berücksichtigt, die fondsspezifische Anlagestrategie des Art. 6 Fonds sieht keine Berücksichtigung des PAI-Screenings im Investmententscheidungsprozess vor und führt insoweit nicht zu einer Einschränkung des Anlageuniversums.
Ein PAI-Screening findet nur auf Unternehmensebene statt.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**125.581.933,56**	**104,18**
1. Aktien	**0,00**	**0,00**
2. Anleihen	**114.830.365,79**	**95,26**
Asset Backed	114.830.365,79	95,26
3. Derivate	**0,00**	**0,00**
4. Forderungen	**1.190.678,37**	**0,99**
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	**1.000.000,00**	**0,83**
6. Bankguthaben	**8.560.889,40**	**7,10**
7. Sonstige Vermögensgegenstände	**0,00**	**0,00**
II. Verbindlichkeiten	**-5.037.903,30**	**-4,18**
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.037.903,30	-4,18
III. Fondsvermögen	**120.544.030,26**	**100,00**[*)]

[*)] Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									**487.392,50**	**0,40**
Andere Wertpapiere										
Euro									**487.392,50**	**0,40**
3,0000 % DRY.32 EUR.CLO14 FRN 18-31 CDO[1)]	XS1864912461		EUR	500.000	-	-	%	97,479	487.392,50	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									**109.842.973,29**	**91,12**
Andere Wertpapiere										
Euro									**109.842.973,29**	**91,12**
2,0000 % CVC CORD.L.FD.XV FRN 21-32 CDO[1)]	XS2382263171		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	95,458	954.580,75	0,79
2,0000 % PENTA CLO 8 V.21-34 CDO[1)]	XS2413885570		EUR	500.000	-	-	%	93,572	467.858,50	0,39
2,2000 % ADAGIO CLO VIII V.19-32 CDO[1)]	XS2054620666		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	95,996	2.879.871,01	2,39
3,5740 % BBAM E.CLO I 21/34 FLR[1)]	XS2344625129		EUR	6.000.000	6.000.000	-	%	99,672	5.980.328,96	4,96
4,2000 % MAN GLG EU.V 21/31 D2R[1)]	XS2313672920		EUR	1.900.000	1.900.000	-	%	95,455	1.813.639,30	1,50
4,5210 % CVC CORD.L.FD.XV FRN 21-32 CLO[1)]	XS2382263338		EUR	1.000.000	-	-	%	100,039	1.000.390,00	0,83
4,5490 % ARINI EU C.V 25/39 C[1)]	XS2996844150		EUR	1.500.000	1.500.000	-	%	100,000	1.500.000,00	1,24
4,5720 % SIGN.HAR.III 24/38 FLR B[1)]	XS2870215345		EUR	3.500.000	3.500.000	-	%	100,213	3.507.455,00	2,91
4,7030 % CVC COR.LF X 25/38 FLR C[1)]	XS2988633918		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	100,278	1.002.779,00	0,83
4,7730 % HENLEY CLO IV FRN V.21-34 CDO[1)]	XS2291283021		EUR	2.850.000	-	-	%	99,723	2.842.114,05	2,36
4,7770 % NTHW.CAP.21 EURO FRN 21-34 CDO[1)]	XS2345834092		EUR	2.200.000	-	-	%	99,003	2.178.061,60	1,81
4,9010 % NORTHW.CAP.23A FRN 21-34 CLO[1)]	XS2319555004		EUR	895.000	-	-	%	100,105	895.935,86	0,74
4,9560 % CLARINDA P.CLO FRN 21-34 CDO[1)]	XS2296466050		EUR	2.500.000	-	-	%	100,096	2.502.394,95	2,08
4,9800 % HENLEY XII 24/38 FLR C[1)]	XS2922041590		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	99,398	2.981.946,00	2,47
5,0000 % TIKEHAU IX 24/37 B-2[1)]	XS2931965912		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	100,226	3.006.786,00	2,49
5,0210 % NORTHW.CAP.19 E. FRN 19-33 CDO[1)]	XS2056564722		EUR	1.250.000	-	-	%	100,136	1.251.694,34	1,04
5,0271 % OCP EO 24-11 24/37 C REGS[1)]	XS2919731831		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	99,115	1.982.296,00	1,64
5,0850 % HAYFIN EM.CLO IV FRN 21-34 CLO[1)]	XS2369676114		EUR	900.000	-	-	%	98,977	890.792,10	0,74
5,1170 % NORTH WES.IX 24/38 FLR C[1)]	XS2929933153		EUR	2.400.000	2.400.000	-	%	98,968	2.375.239,20	1,97
5,1230 % TORO EUR.CLO 2 FRN V.21-34 CDO[1)]	XS2366421787		EUR	1.000.000	-	-	%	100,369	1.003.686,03	0,83
5,1350 % NORTHW.C.24 EURO FRN 21-35 CDO[1)]	XS2402464221		EUR	1.500.000	-	-	%	98,603	1.479.049,50	1,23
5,1850 % TIKEHAU CLO VI FRN 21-35 CDO[1)]	XS2417096984		EUR	750.000	-	-	%	100,018	750.135,75	0,62
5,2010 % NASSAU E.CLO I FRN 21-34 CDO[1)]	XS2400033929		EUR	2.400.000	-	-	%	100,113	2.402.704,80	1,99

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,2500 % F.CRED.24-1 24/38 B-2[1)]	XS2929972565		EUR	3.000.000	3.000.000	-	%	99,556	2.986.680,00	2,48
5,2850 % CIFC EU.F.CLO FRN 21-34 CLO[1)]	XS2274530877		EUR	1.000.000	-	-	%	100,035	1.000.354,00	0,83
5,3040 % NASS.EUR.IV 24/38 FLR C[1)]	XS2798985169		EUR	2.300.000	2.300.000	-	%	100,381	2.308.751,50	1,92
5,3440 % MACKAY S.E.CLO-1 FRN 19-32 CDO[1)]	XS2010042849		EUR	1.000.000	-	-	%	100,323	1.003.226,82	0,83
5,4740 % SCULP.EO VII 24/38 FLR C[1)]	XS2922081380		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	100,761	1.007.608,00	0,84
5,4850 % ACCUN.EUR.CLO I FRN 19-30 CDO[1)]	XS1966595958		EUR	250.000	-	-	%	100,027	250.068,69	0,21
5,6350 % FID.G.H.CLO 22-1 FRN 24-37 CLO[1)]	XS2778277199		EUR	2.000.000	-	-	%	100,158	2.003.156,00	1,66
5,6850 % SOUND P.E.IV F. FRN 20-35 CDO[1)]	XS2249773529		EUR	400.000	-	-	%	100,042	400.167,54	0,33
5,8850 % ARBOUR CLO IV FRN V.21-34 CDO[1)]	XS2309834963		EUR	1.500.000	-	-	%	100,763	1.511.447,57	1,25
5,9350 % PALMER SELF 21-1 FRN 21-34 CDO[1)]	XS2298991550		EUR	500.000	-	-	%	100,066	500.328,41	0,42
5,9850 % JUB.CLO 21-XXV FRN 21-35 CDO[1)]	XS2402443571		EUR	1.000.000	-	-	%	99,605	996.046,82	0,83
6,0280 % MAN GLG EU.V 18/31FLR D-1[1)]	XS1881729203		EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	100,226	1.002.263,00	0,83
6,0300 % HAYFIN EM.CLO II FRN 21-34 CDO[1)]	XS2331207154		EUR	3.750.000	-	-	%	100,045	3.751.694,97	3,11
6,0710 % ARM.EURO CLO I FRN 21-34 CLO[1)]	XS2333786072		EUR	1.125.000	-	-	%	100,132	1.126.487,25	0,93
6,0850 % HAYFIN E.CLO VII FRN 21-34 CLO[1)]	XS2362676012		EUR	3.400.000	-	-	%	98,430	3.346.622,07	2,78
6,1600 % AURILO I 24/38 D-RR REGS[1)]	XS2938637761		EUR	4.000.000	4.000.000	-	%	100,281	4.011.224,00	3,33
6,1850 % DRYD.27 RE CLO17 FRN 21-33 CDO[1)]	XS2305386208		EUR	2.000.000	-	-	%	100,042	2.000.830,24	1,66
6,2350 % HAYFIN EM.CLO IV FRN 21-34 CLO[1)]	XS2369676387		EUR	2.200.000	-	-	%	98,463	2.166.192,60	1,80
6,2480 % AURIUM CLO V FRN V.21-34 CDO[1)]	XS2310114710		EUR	1.000.000	-	-	%	100,757	1.007.574,65	0,84
6,2480 % HAYF.E.CLO VIII FRN 21-35 CLO[1)]	XS2415433668		EUR	4.500.000	-	-	%	97,038	4.366.701,86	3,62
6,2850 % FAIR OAKS L.F.IV FRN 22-35 CDO[1)]	XS2417188591		EUR	3.000.000	-	-	%	100,574	3.017.209,75	2,50
6,3010 % NASSAU E.CLO I FRN 21-34 CDO[1)]	XS2400034141		EUR	3.000.000	-	-	%	100,309	3.009.255,00	2,50
6,3440 % OAK HILL E.C.P.V FRN 21-35 CDO[1)]	XS2411139814		EUR	600.000	-	-	%	100,382	602.290,63	0,50
6,3730 % ST.PAUL'S CLO II FRN 21-35 CDO[1)]	XS2402449420		EUR	1.000.000	-	-	%	99,131	991.312,00	0,82
6,3850 % CIFC EU.F.CLO FRN 21-34 CLO[1)]	XS2274531412		EUR	1.250.000	-	-	%	99,997	1.249.956,25	1,04
6,4340 % SEAP.PARK CLO FRN V.19-32 CDO[1)]	XS2066779294		EUR	500.000	-	-	%	100,811	504.056,39	0,42

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,7840 % CAIRN CLO XII FRN V.21-34 CDO[1)]	XS2417415168		EUR	2.100.000	-	2.500.000	%	100,008	2.100.170,10	1,74
6,7940 % MACKAY S.E.CLO-1 FRN 19-32 CDO[1)]	XS2010042252		EUR	500.000	-	-	%	100,244	501.220,49	0,42
6,8040 % ARES E.CLO XIII FRN 20-32 CDO[1)]	XS2084074900		EUR	3.000.000	2.000.000	-	%	100,259	3.007.781,88	2,50
6,8040 % PURPLE FIN.CLO FRN 19-32 CDO[1)]	XS2052406084		EUR	3.000.000	-	-	%	100,183	3.005.477,72	2,49
6,9850 % MADISON P.E.F.XX FRN 24-38 CDO[1)]	XS2783649846		EUR	2.000.000	-	-	%	100,514	2.010.270,00	1,67
7,0350 % BRIDGEPOINT1 20/34 FLR D[1)]	XS2259185382		EUR	2.000.000	2.000.000	-	%	100,327	2.006.534,00	1,66
7,0350 % DRYD.48 E.CLO 16 FRN 19-32 CDO[1)]	XS2044129109		EUR	3.500.000	-	-	%	100,010	3.500.357,00	2,90
7,2850 % SOUND P.E.IV F. FRN 20-35 CDO[1)]	XS2249773958		EUR	925.000	-	-	%	101,072	934.915,39	0,78
8,0350 % NORTHW.C.26 EURO FRN 22-26 CDO[1)]	XS2437417004		EUR	1.000.000	-	-	%	100,500	1.005.002,00	0,83
Nicht notierte Wertpapiere									**4.500.000,00**	**3,73**
Andere Wertpapiere										
Euro									**4.500.000,00**	**3,73**
0,0000 % JUBIL.25-XXX 25/38 FLR D2[1)]	XS3006170008		EUR	4.500.000	4.500.000	-	%	100,000	4.500.000,00	3,73
Summe Wertpapiervermögen									**114.830.365,79**	**95,26**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									**9.560.889,40**	**7,93**
Bankguthaben									**9.560.889,40**	**7,93**
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN			EUR	8.560.450,10			%	100,000	8.560.450,10	7,10
Vorzeitig kündbares Termingeld										
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN			EUR	1.000.000,00			%	100,000	1.000.000,00	0,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN			USD	474,53			%	100,000	439,30	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									**1.190.678,37**	**0,99**
ZINSANSPRÜCHE			EUR	1.190.678,37					1.190.678,37	0,99

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								**-5.037.903,30**	**-4,18**
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-4.500.000,00				-4.500.000,00	-3,73
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-537.903,30				-537.903,30	-0,45
Fondsvermögen						**EUR**		**120.544.030,26**	**100,00*)**

Anteilwert	EUR	105,17
Umlaufende Anteile	STK	1.146.135,9580

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskapitalisierung beeinflusst wird.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

US-Dollar	(USD)	1,08020 = 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
Euro				
2,1000 % CVC CORD.L.FD.VI 18-32 CDO	XS1803163291	EUR	-	1.500.000
4,5350 % AVOCA CLO XVIII FRN 18-31 CDO	XS1813264766	EUR	-	750.000
4,6440 % HALCYON LAEF18-1 FRN 18-21 CDO	XS1840845462	EUR	-	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
4,1560 % EURO-GALAXY V FRN V.21-34 'B'	XS2290520803	EUR	-	4.000.000
Andere Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % OAK HILL ECP 8 FRN V.21-35 CDO	XS2296337673	EUR	-	1.000.000
5,1230 % ST.PAUL'S CLO II FRN 21-35 CDO	XS2402449263	EUR	-	2.000.000
5,2850 % SEG.EUR.CLO 1-14 FRN 21-35 CDO	XS2366386931	EUR	-	2.000.000
5,5560 % HAYFIN EM.CLO V V.20-32 CDO	XS2247711851	EUR	-	400.000
5,9850 % ADAGIO V CLO FRN V.18-31	XS1879605928	EUR	-	1.500.000
6,0850 % ARMA.EUR.CLO III FRN 21-31 CDO	XS2320738458	EUR	-	1.000.000
6,2440 % ST.PAUL'S CLOVII FRN 21-34 CDO	XS2345330299	EUR	-	3.000.000
6,2850 % SEG.EUR.CLO 1-14 FRN 21-35 CDO	XS2366387665	EUR	-	2.000.000
6,2870 % AURIUM CLO I FRN V.19-32 CDO	XS2041078317	EUR	-	4.000.000
6,4210 % BAR.EUR.CLO 21-1 FRN 21-34 CDO	XS2322244794	EUR	-	3.000.000
6,5210 % NORTHW.CAP.19 E. FRN 19-33 CDO	XS2056565372	EUR	-	3.000.000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
6,6010 % F.GR.HA.CLO2019-1 19/32 D	XS2020630393	EUR	-	2.300.000
6,6310 % CONTEGO CLO VII FRN 19-32 CDO	XS2053879354	EUR	-	1.000.000
7,0560 % HAYFIN EM.CLO FRN V.20-32 CDO	XS2247712404	EUR	-	1.000.000
8,6940 % TIKEHAU CLO VII FRN 22-35 CLO	XS2513944236	EUR	-	2.000.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
US-Dollar				
8,3136 % NASSAU 21-I FRN V.21-34 CLO	USG63854AF34	USD	-	750.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

		EUR insgesamt
Anteile im Umlauf	**1.146.135,9580**	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		7.531.325,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		163.715,91
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		0,05
Summe der Erträge		**7.695.041,70**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-64,10
2. Verwaltungsvergütung		-1.634.853,04
3. Verwahrstellenvergütung		-69.802,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-19.499,33
5. Sonstige Aufwendungen		-9.256,29
Summe der Aufwendungen		**-1.733.475,27**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**5.961.566,43**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.104.878,92
2. Realisierte Verluste		-1.683,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**2.103.195,11**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**8.064.761,54**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		11.201,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		671.297,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**682.499,48**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**8.747.261,02**

Entwicklungsrechnung

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**104.658.628,99**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-1.554.924,08
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.291.612,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.792.402,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.500.790,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-598.548,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.747.261,02
davon nicht realisierte Gewinne	11.201,81	
davon nicht realisierte Verluste	671.297,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**120.544.030,26**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025
Vermögen in Tsd. EUR	63.528	87.006	104.659	120.544
Anteilwert in EUR	94,82	87,98	99,03	105,17

Verwendungsrechnung

		EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteile im Umlauf	**1.146.135,9580**		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**13.321.227,57**	**11,62**
1. Vortrag aus dem Vorjahr		5.256.466,03	4,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.064.761,54	7,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**11.556.178,19**	**10,08**
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		11.556.178,19	10,08
III. Gesamtausschüttung		**1.765.049,38**	**1,54**
1. Zwischenausschüttung		1.765.049,38	1,54
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	**95,26 %**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	**0,00 %**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko	
kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,60 %
größter potenzieller Risikobetrag	-1,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-0,89 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	**0,97**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	**105,17**
Umlaufende Anteile (STK)	**1.146.135,9580**

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtägig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Transaktionskosten	**EUR**	**1.713,60**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)	**1,07 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	**0,40 %**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-1.090.311,49
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager *	EUR	-470.370,59

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Gebühren externer Dienstleister, z.B. V&R, S&P	EUR	-8.046,17

* Der Betrag kann aufgrund von Auflösungen von im Vorjahr gebildeten Verbindlichkeiten für performanceabhängige Vergütung aufgrund der Performanceentwicklung im Geschäftsjahr positiv sein.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 5,04 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 47 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 4,28 Mio. EUR auf feste und 0,76 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)	**EUR**	**5,04**
davon fix	EUR	4,28
davon variabel	EUR	0,76

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **47**

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)	**EUR**	**4,16**
davon an Geschäftsführer	EUR	0,87
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	1,98
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	2,44
davon an übrige Risktaker	EUR	0,92

*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,46**

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen eines jährlichen Reviews überprüft.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Infinigon GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	1.464.520,61
davon feste Vergütung (EUR)	869.520,61
davon variable Vergütung (EUR)	595.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	11,00

Köln, den 22.07.2025

Monega
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Infinigon Investment Grade CLO Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 22. Juli 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Schobel
Wirtschaftsprüfer

gez. Möllenkamp
Wirtschaftsprüfer