

EnTrust Global

EnTrust Global Ltd.

Adresse: 12 St James's Square
GB – SW1Y 4LB London

Tel.: +44 20 7389 1300

Website: www.entrustglobal.com

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

Julien Mayen
Senior Managing Director, Head of EMEA Business Development
+44 20 7009 9209, jmayen@entrustglobal.com

Lars Zimmermann
Vice President, Business Development Deutschland & Österreich
+44 20 7009 9208, lzimmermann@entrustglobal.com

Paul Ramier
Vice President, Business Development Schweiz
+44 20 7389 1325, pramier@entrustglobal.com

Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

EnTrust Global ist ein unabhängiger und auf alternative Investments spezialisierter Asset Manager. Mit der Fusion von EnTrust (gegründet 1997) und Permal (gegründet 1973) wurde 2016 vielfältiges Know-how zusammengeführt. 2019 erfolgte die Umfirmierung in EnTrust Global.

Zu den EnTrust-Gründern zählte 1997 Managing Partner Gregg S. Hymowitz, der zuvor im Investmentbereich von Goldman Sachs & Co. erfolgreich war. Seit der Gründung ist das verwaltete Vermögen von EnTrust kontinuierlich gewachsen, auch wegen der immer zahlreicheren und vielfältigeren Kunden und Anlagekonzepte.

Zum 30. September 2020 manage EnTrust Global ein Vermögen von etwa 18,9 Mrd. US-Dollar. Unsere wichtigsten Geschäftssparten sind Private Debt & Real Assets, Opportunistic Co-Investments, Strategic Partnerships sowie Single & Multi-Manager Alternative Strategies. Dabei legen wir großen Wert auf Kundenservice und Kommunikation, sorgfältige Evaluierungen (Due Diligence) sowie eigenes Risikomanagement.

Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2004

Mitgliedschaften in Verbänden:

BVI BAI EFAMA

Assets under Management in Zahlen (in Mio. US-Dollar):

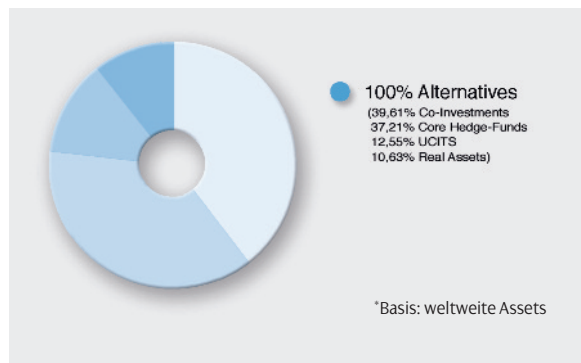
18.900 AuM weltweit
2.600 AuM europäische Kunden
95 AuM deutsche Kunden

(Daten zum 30. September 2020)

Angebotene Investmentvehikel:

Spezialfonds/Segmentfonds
 Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
 Strukturen/Zertifikate
 Closed-End-Funds
 Andere: Segregated Accounts

Assets under Management nach Assetklassen* (in %):



Services:

Advisory/Sub-Advisory

Bemerkung: Mit einer Reihe von Anlagevehikeln für Hedgefonds- und alternative Strategien managt EnTrust Global Vermögen für institutionelle Investoren und Privatanleger. Angeboten werden nicht börsennotierte Multi-Manager-Fonds für mehrere Anleger (Commingled Funds), individuelle Portfolios für Einzelinvestoren, Spezialmandate sowie eigene Hedgefonds und alternative Investmentfonds.

Master-KVG/KVG

Depotbank Operations

Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)

Bemerkung: EnTrust Global investiert – gemäß den Zielen und Richtlinien der Verkaufsprospekte – in Hedgefonds, alternative Investment Fonds und Co-Investments. Hinzu kommen Anlagevehikel für die direkte Darlehensvergabe (Direct Lending) an Seeschiffahrtsunternehmen sowie zur Finanzierung von Verkehrsflugzeugen durch Kredite und Leasing.

Research

Overlay Management

Liability Management

Risk Management

Bemerkung: EnTrust Global steuert Risiken vorausschauend – mit einem umfassenden, von den Investmentprozessen unabhängigen Risikomanagement.

Andere: SRI Overlay, Cash Management

Performancemessung/-verifizierung:

Intern Extern

Bemerkung: Unsere Fonds werden jährlich von einer unabhängigen, national anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft.

Angebotene Assetklassen:

1. Alternative Investmentlösungen

Unser Angebot lässt sich in vier Bereiche einteilen: Private Debt & Real Assets, Opportunistic Co-Investments, Strategische Partnerschaften (Strategic Partnerships) sowie Single & Multi-Manager Alternative Strategies.

Private Debt und Real Assets: 2,1 Mrd. US-Dollar

Blue Ocean

Der Blue Ocean Fonds ist ein Private-Debt-Fonds mit dem Ziel stetiger Langfrist-erträge vor allem durch Ausschüttungen von Zinsen aus Direktkrediten und vergleichbaren Finanzierungen für Schiffseigner, Schiffsbetreiber und andere Seeschiffahrtsunternehmen. Schwerpunkt der Fonds sind Kredite an Unternehmen, die von klassischen Schiffskreditgebern nicht genügend Fremdkapital bekommen. Dazu zählen kleine und mittlere nicht börsennotierte Reedereien, aber auch große börsennotierte Firmen, bei denen die Kapazitäten der Hausbanken nicht ausreichen. Die Fonds vergeben, strukturieren und kaufen besicherte Finanzierungen mit hochwertigen maritimen Aktiva als Sicherheiten. Dabei handelt es sich (1) um überwiegend mit Handelsschiffen besicherte First-Lien-Loans. Hinzu kommen (2) selbst vergebene Einzelkredite sowie Käufe von Krediten am Sekundärmarkt und (3) gegebenenfalls auch Second-Lien-Kredite, Mezzaninkapital, Leasingverträge und Eigenkapitalanlagen.

Blue Ocean 4 Impact

Der nächste Fonds der Blue Ocean Group, Blue Ocean 4Impact (BO 4Impact), konzentriert sich auf die Eigenkapitalfinanzierung von Schiffen mit hohen Umweltstandards, die von großen Reedereien und Endnutzern geleast werden. BO 4Impact strebt eine interne Nettorendite (Net IRR) von mindestens 20% und jährliche Ausschüttungen von 5% an. Der Fonds soll helfen, nachhaltige Mobilität konsequent voranzutreiben und die Schifffahrt möglichst schnell in einen kohlenstofffreien Verkehrsträger umzuwandeln. Insgesamt steht nicht genügend Eigenkapital für den Bau neuer umweltfreundlicher Schiffe zur Verfügung, selbst bei den größten Reedereien. Bis zum ersten Closing, vermutlich Ende Juni 2021, soll BO 4Impact 400 Mio. US-Dollar einwerben.

Blue Sky Aviation

Blue Sky Aviation konzentriert sich auf die Finanzierung von Verkehrsflugzeugen. Unser Aviation-Team hat 2020 die Opportunistic-Recovery-Strategie aufgelegt, die vielfältige Anlagemöglichkeiten im Luftfahrtbereich nutzt. Angesichts der beispiellosen Auswirkungen von COVID-19 auf die Nachfrage nach Flugreisen notieren fast alle einschlägigen Anlagen sowohl am Sekundär- als auch am Primärmarkt jetzt niedriger als nach dem 11. September oder der internationalen Finanzkrise. In den nächsten zwölf bis 24 Monaten, wenn sich der Luftfahrtsektor voraussichtlich erholt, erwarten wir interessante Anlagemöglichkeiten. Wir rechnen mit einem diversifizierten Portfolio und sehr attraktiven Gesamterträgen durch unterschiedliche Kapitalarten von Luftfahrtunternehmen. Das erste Closing von Blue Sky Aviation war im April 2020 und hat mit insgesamt 350 Mio. US-Dollar unsere Erwartungen übertroffen.

Opportunistic Co-Investments: 2,5 Mrd. US-Dollar

EnTrust Global entwickelt seit 2007 Co-Investment-Programme und hat seither über 13,2 Mrd. US-Dollar in Co-Investments investiert, von denen über 7,2 Mrd. US-Dollar bereits zurückgeflossen sind. Dabei investieren wir gemeinsam mit unseren Hedgefonds-Partnern sowohl in Eigen- als auch in Fremdkapital von Drittunternehmen. Die Opportunistic Co-Investment Fonds setzen auf Anlagechancen durch Marktverzerrungen und besondere Ereignisse (Special Situations). Zurzeit beträgt das verwaltete Vermögen der Opportunistic Co-Investments über 7,0 Mrd. US-Dollar, davon werden 2,5 Mrd. US-Dollar in unserem Spezialfonds verwaltet, weitere 4,5 Mrd. US-Dollar wurden über unsere strategische Partnerschaften finanziert. Aufgrund der wirtschaftlichen Verwerfungen, die durch die COVID-19 Pandemie entstanden sind, hat EnTrust den Global Recovery Fund 2020 aufgelegt. Der Fonds soll in hochwertige Aktien und Credits investieren und dabei die starken Marktverzerrungen nutzen, die in den letzten Monaten durch die Pandemie entstanden sind. Schwerpunkt des Fonds werden Senior Secured Loans, Investmentgrade-Anleihen sowie die Senior-Tranchen strukturierter Produkte sein. Auch wird der Fonds in ausgewählte fehlbewertete Mezzaninleihen, High Yield und Aktien investieren.

Individuelle Portfolios (Strategische Partnerschaften): 10,4 Mrd. US-Dollar

Jede strategische Partnerschaft soll die Anlageziele des Kunden erfüllen und zu seiner Gesamtstrategie passen. Viele Partnerships investieren in ausgewählte Co-Investments und unsere Real-Asset-Strategien. Dabei arbeiten wir bei klassischen Portfolios mit bewährten Partnern zusammen, entwickeln aber auch Portfolios, die spezielle Anlagerestriktionen berücksichtigen.

Single & Multi-Manager Alternative Strategies:

- **Multi-Strategy-Fonds: 855,7 Mio. US-Dollar**
Direktionale und Absolute-Return-Multi-Manager-Fonds setzen auf attraktive Langfrist-erträge durch Anlagen in Hedgefonds mit allen denkbaren Strategien und unterschiedlichen Anlage-, Rendite- und Volatilitätszielen. Sie eignen sich für institutionelle Investoren mit einem konservativen Investmentansatz.
- **Fonds mit einer Strategie (Single Strategy Funds): 514,5 Mio. US-Dollar**
- **Länderfonds (Geographical Focused Funds): 830,4 Mio. US-Dollar**
- **Liquide Fonds (UCITS): 3,1 Mrd. US-Dollar**

2. Real Assets

Assetklasse	Infra-structure	Renew-ables	Andere: Private Markets
Blue Ocean – Maritime Shipping Fund	X	-	X
Blue Sky Aviation Fund	X	-	X

Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

Die alternativen Anlagelösungen von EnTrust Global werden von speziellen Expertenteams gemanagt. Ziel unserer Hedgefonds-Strategien sind stetige risikoadjustierte Erträge durch nicht miteinander korrelierte Anlagestrategien. Bei der Prüfung von Co-Investment-Möglichkeiten achten wir auf wichtige Annahmen und Faktoren. Wir beurteilen die erforderlichen Katalysatoren und die Wahrscheinlichkeit, dass sie für Mehrertrag sorgen, identifizieren wichtige Risiken und risikomindernde Faktoren und berechnen die erwarteten Erträge.

Welche Rolle spielen ESG-Ansätze und -Faktoren in den Investmentansätzen?

Wir integrieren ESG-Faktoren in den Investmentprozess, soweit es für das jeweilige Mandat möglich und sinnvoll ist. Wir folgen einem pragmatischen ESG- und Engagementansatz und bevorzugen in der Regel einen konstruktiven Dialog gegenüber einem simplen negativen Screening. EnTrust Global möchte ESG-Überlegungen und Engagement zum festen Bestandteil der zahlreichen Investmentprozesse machen, wann immer uns dies sinnvoll erscheint und durch die Anlagerichtlinien abgedeckt ist. Das gilt auch bei individuellen Mandaten für Kunden, die ESG-Faktoren berücksichtigt wissen wollen.

Welche Ziele stehen bei Ihnen 2021 im Vordergrund?

Das erfolgreiche Closing unseres ersten Shipping Debt Fonds liegt gerade hinter uns. Insgesamt wurden 2,1 Mrd. US-Dollar eingeworben, was zeigt, wie groß das weltweite Anlegerinteresse an unseren Schifffahrts-Investments ist. Angesichts der zurzeit niedrigen Zinsen sind vor allem Fremdkapitalinvestments gefragt. Wir werden weiter an diesem Projekt arbeiten, insbesondere in Europa.

Aufgrund der derzeitigen Lage der Luftfahrtindustrie glauben wir auch, dass unsere Blue Sky Aviation Strategie einzigartige Anlagechancen an einem Markt bietet. Ein spezialisiertes und erfahrenes Team wie unseres ist entscheidend, um das Beste aus dieser einmaligen Situation zu machen.

DISCLAIMER:

This document may contain confidential and private proprietary and/or legally privileged information. Any further distribution, copying or other use of any contents of the information contained herein is prohibited. Copyright© EnTrust Global 2021. All rights reserved. This material is proprietary and may not be reproduced, transferred or distributed in any form without prior written permission from EnTrust Global. It is delivered on an "as is" basis without warranty or liability. All individual charts, graphs and other elements contained within the information are also copyrighted works, which may be owned by a party other than EnTrust Global. By accepting the information, you agree to abide by all applicable copyright and other laws, as well as any additional copyright notices or restrictions contained in the information.

