

# BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Stand: 31.12.2019

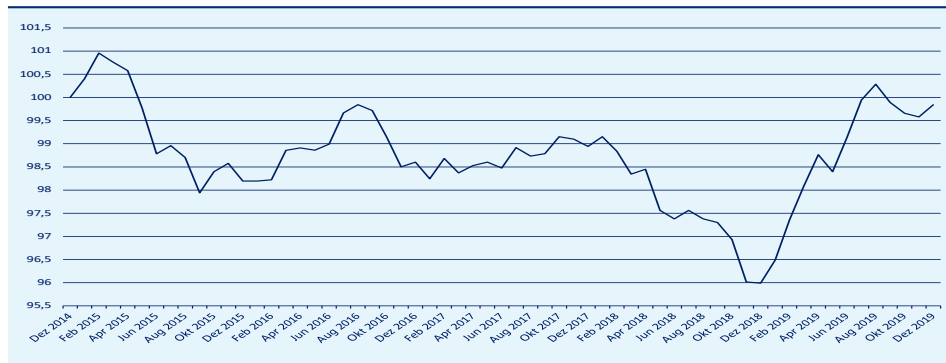
## Bericht des Fondsmanagements

An den internationalen Kapitalmärkten konnte sich die positive Stimmung für risikobehaftete Assets fortsetzen. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stieg weiter an und beendete das Jahr 2019 bei -0,18%.

Der BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds legte im Dezember um +0,30% zu und konnte im Jahresverlauf eine positive Performance von 4,48% erzielen.

Ausschlaggebend für den Renditeanstieg bei deutschen Bundesanleihen waren leicht verbesserte Konjunkturdaten, etwas höhere Inflationsdaten sowie ein deutlich höherer Ölpreis. Der Abschluss eines sogenannten „Phase-1“-Deals im Zusammenhang mit den Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China unterstützte die Entwicklung risikobehafteter Assets wie Aktien- und Unternehmensanleihenmärkte. Die mit Spannung erwartete EZB-Sitzung zeigte, dass die neue Chefin Christine Lagarde eher in der Mitte des EZB-Rates zu finden ist im Bemühen, die unterschiedlichen Strömungen zu vereinen. Demnach wird an einer weiteren Zinssenkung des Einlagensatzes zunehmend gezweifelt. Im BayernInvest Corporate Total Return Fonds gab es im Dezember keine nennenswerten Veränderungen im Portfolio.

## Performance-Entwicklung



■ BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

| Anteil-Klasse | Jahres- |        |           |         |         |          |         | seit         |  |
|---------------|---------|--------|-----------|---------|---------|----------|---------|--------------|--|
|               | 1 Monat | anfang | 12 Monate | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | Auflage | Auflagedatum |  |
| AL            | 0,26 %  | 4,01 % | 4,01 %    | 1,25 %  | -0,16 % | 9,85 %   | 29,45 % | 06.2000      |  |
| TNL           | 0,23 %  | 3,70 % | 3,70 %    | 0,46 %  | -1,55 % | 6,72 %   | 22,34 % | 06.2000      |  |
| TL            | 0,25 %  | 4,02 % | 4,02 %    | 1,09 %  | -0,32 % | 9,63 %   | 7,62 %  | 03.2003      |  |
| InstAL        | 0,30 %  | 4,48 % | 4,48 %    | 2,71 %  | 2,14 %  | 14,65 %  | 15,48 % | 03.2003      |  |

|      |                       |
|------|-----------------------|
| WKN  | 934217 (AL)           |
|      | 934218 (TNL)          |
|      | 200435 (TL)           |
|      | 200439 (InstAL)       |
| ISIN | LU0110699088 (AL)     |
|      | LU0110699914 (TNL)    |
|      | LU0162077563 (TL)     |
|      | LU0162078025 (InstAL) |

## Profil

### Fondsart

Internationaler Kapitalmarktfonds mit Schwerpunkt EU gem. Total-Return-Ansatz

### Fondsportrait

Investitionen schwerpunktmäßig in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, ergänzend u.a. Staatsanleihen/Pfandbriefe und EM-Länderanleihen Rating: deutlich überwiegend Investmentgrade

### Anlageländer

Internationaler Kapitalmarkt mit Schwerpunkt EU; ergänzend im Dollar-Raum; in geringerem Umfang im asiatischen Raum und europäische Länder außerhalb des Euro-Raumes

### Anteilkasse

AL: Ausschüttend mit AA\* von max. 3% (ohne VP\*)  
 TNL: Thesaurierend mit VP\* von 0,30% p.a. (ohne AA\*)  
 TL: Thesaurierend mit AA\* von max. 3% (ohne VP\*)  
 InstAL: Institutionelle Anteilklasse, ausschüttend (ohne VP\*)

### Verwaltungsgebühr

0,85% p.a. (AL, TL + TNL)  
 0,45% p.a. (InstAL)

### Risiko

geringeres Risiko höheres Risiko

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

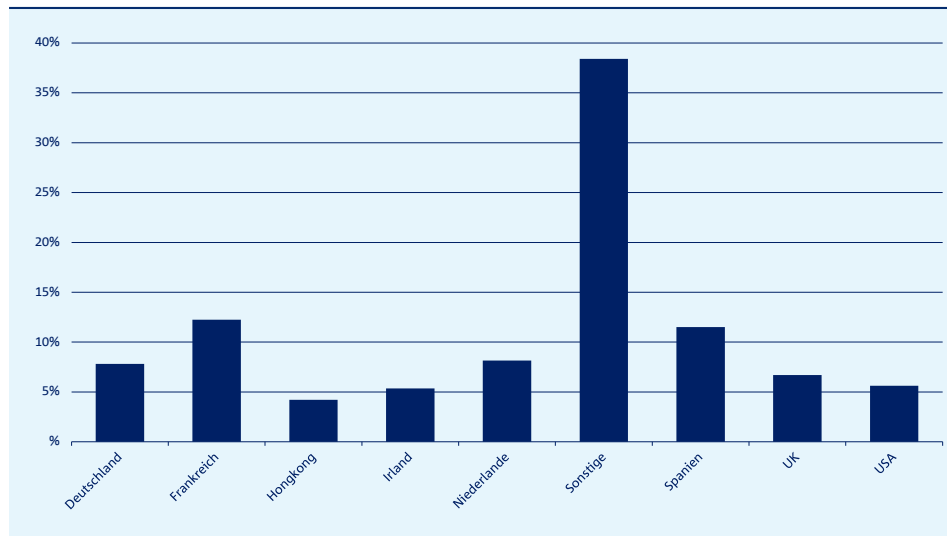
### Anlagehorizont

□ □ □ □ (mittel- bis langfristig)

\* AA = Ausgabeaufschlag  
 VP = Vertriebsprovision

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

## Länderstruktur



## Die 10 größten Positionen im BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

| Zinssatz | Unternehmen   | %      |
|----------|---|--------|
| 1,125    | Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)                  | 3,12 % |
| 0,500    | Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)         | 3,08 % |
| 2,250    | AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)                     | 2,75 % |
| 1,375    | State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S | 2,66 % |
| 1,250    | UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)                         | 2,65 % |
| 1,125    | Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)                 | 2,63 % |
| 1,750    | CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)             | 2,61 % |
| 2,000    | RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)                  | 2,25 % |
| 1,500    | American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)           | 2,11 % |
| 1,250    | Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/20)                               | 2,05 % |

**MORNINGSTAR®**



BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL  
Morningstar Kategorie:  
Unternehmensanleihen EUR Kurzläufer  
Stand: 31.12.2019

© 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Währungsaufteilung

|     |         |
|-----|---------|
| EUR | 98,56 % |
| USD | 1,44 %  |

## Fondskennziffern

|   |                |
|---|----------------|
| Fondsvolumen                              | 19,66 Mio. EUR |
| Investitionsgrad                          | 96,07 %        |
| Liquidität                                | 3,93 %         |
| Renten                                    | 96,07 %        |
| Modified Duration<br>inkl. Derivate (WP): | 3,07           |
| Durchschnittliche<br>Rendite (WP):        | 0,76 %         |
| Durchschnittliches<br>Rating (WP):        | Baa2 / BBB+    |

## Preise

| Anteilklasse AL              |           |
|------------------------------|-----------|
| Ausgabepreis                 | 39,19 EUR |
| Rücknahmepreis               | 38,05 EUR |
| Ausschüttung<br>(27.05.2019) | 0,13 EUR  |

| Anteilklasse TL |           |
|-----------------|-----------|
| Ausgabepreis    | 60,97 EUR |
| Rücknahmepreis  | 59,19 EUR |

| Anteilklasse TNL |           |
|------------------|-----------|
| Ausgabepreis     | 61,17 EUR |
| Rücknahmepreis   | 61,17 EUR |

| Anteilklasse InstAL          |             |
|------------------------------|-------------|
| Ausgabepreis                 | 3701,21 EUR |
| Rücknahmepreis               | 3628,64 EUR |
| Ausschüttung<br>(27.05.2019) | 12,68 EUR   |

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6 B, rue Gabriel Lippmann  
L - 5365 Munsbach  
[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)

Tel + 352 28 26 24 0  
Fax + 352 28 26 24 99  
[info@bayerninvest.lu](mailto:info@bayerninvest.lu)

 **Bayern Invest**  
Luxembourg