

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
---	---	---	---	---	---	---

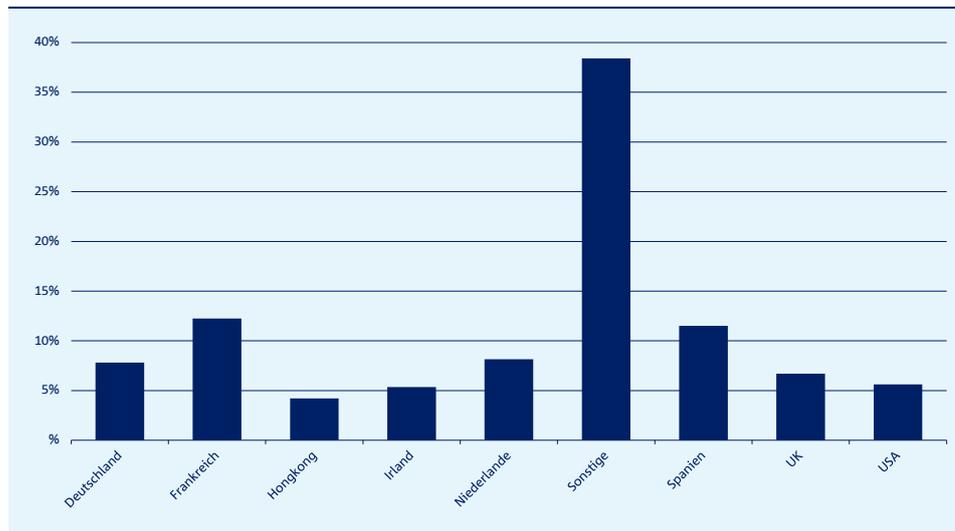
Anlagehorizont

□ □ □ □ (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 abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter 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 inkl. Derivate (WP):	3,07
Durchschnittliche Rendite (WP):	0,76 %
Durchschnittliches Rating (WP):	Baa2 / BBB+

Preise

Anteilkategorie AL	
Ausgabepreis	39,19 EUR
Rücknahmepreis	38,05 EUR
Ausschüttung (27.05.2019)	0,13 EUR
Anteilkategorie TL	
Ausgabepreis	60,97 EUR
Rücknahmepreis	59,19 EUR
Anteilkategorie TNL	
Ausgabepreis	61,17 EUR
Rücknahmepreis	61,17 EUR
Anteilkategorie InstAL	
Ausgabepreis	3701,21 EUR
Rücknahmepreis	3628,64 EUR
Ausschüttung (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 abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter 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

Tel + 352 28 26 24 0
Fax + 352 28 26 24 99
info@bayerninvest.lu

 **Bayern Invest**
Luxembourg