



BILKU 1 EPOS Fonds

Bericht des Fondsmanagements

Zum Jahresausklang bewegte sich der deutsche Leitindex unter geringen Schwankungen weiterhin seitwärts und nahe seinem Jahreshoch. Ungeachtet der verschiedenen politischen Hängepartien, insbesondere bei den handelspolitischen Themen, unterstützte der Ausblick in das kommende Jahr und nährte hier die Hoffnung auf Seite der Investoren, dass sowohl in Europa als auch in den USA ein Abgleiten der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung in eine rezessive Phase mit ansteigender Wahrscheinlichkeit umgangen werden dürfte. So konnten sich unter anderem einige der Frühindikatoren für die Eurozone auf niedrigem Niveau stabilisieren. Der Industrie-Einkaufsmanagerindex der Eurozone konnte sich leicht erholen, wenn er auch unverändert unter der Wachstumsschwelle verharrte. Dagegen konnte der volatilere ZEW-Konjunkturindikator deutlich zulegen und auch beim deutschen ifo-Geschäftsklima wurden Lage und Erwartungen leicht besser bewertet als im Vormonat, gleiches galt in etwas stärkerem Ausmaß für den sentix-Konjunkturindex. Ebenso konnten die Ankündigungen der chinesischen Regierung, die Kreditvergabe an Konsumenten und kleinere Firmen weiter zu erleichtern, die politischen Ängste wegen der andauernden Unruhen in Hongkong einigermaßen ausgleichen. Der BILKU 1 EPOS Fonds hob seine deltagewichtete Aktienpositionierung mit der Reduzierung der strategischen Short-DAX-Futures-Positionen zum Monatsende auf knapp 50% an, wobei nach dem monatlichen Verfallstermin im Dezember der theoretische Investitionsgrad mit ca. 84% relativ niedrig gehalten wurde. Mit den Schätzungen moderater Gewinnsteigerungen für 2020 und Hoffnungen auf eine leichte Ausweitung der globalen Liquidität durch neuerliche Netto-Anleihekäufe der Zentralbanken, dürften die Bewertungskennzahlen auch in Zukunft über dem historischen Niveau verharren. Unverändert schwacher Inflationsdruck in Verbindung mit einer positiven Differenz zwischen Dividenden- und Anleiherenditen sollten zudem die Portfoliogewichtungen weiter in Richtung Aktien verlagern, zumal aufgrund abnehmender Rezessionsrisiken die Ziel-KGVs international weiter angehoben werden dürften. Vor diesem Hintergrund dürfte auch der deutsche Leitindex zu Jahresbeginn versuchen, seine Allzeithochstände erneut zu testen. Der BILKU 1 EPOS Fonds bleibt im Januar vorerst mit einer höheren Aktiengewichtung positioniert, die in ihrer Deltagewichtung zwischen 0,4 und 0,5 gehalten werden sollte.

Performance Entwicklung



■ BILKU 1 EPOS Fonds

Anteil-Klasse	Jahres-						seit Auflage	Aufgabe-
	1 Monat	anfang	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre		
AL1	-0,07 %	5,76 %	5,76 %	-6,68 %	-6,41 %	17,23 %	7,82 %	07.2006
InstAL 1	0,00 %	6,57 %	6,57 %	-4,16 %	-2,01 %	28,88 %	23,45 %	07.2006

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.

WKN /	A0J21E / LU0255487018 (AL1)
ISIN	A0J21G / LU0255487448 (InstAL1)

Fondsart

Strategiefonds

Fondsportrait

Ziel der Anlagepolitik ist es, über die kontinuierliche Prämieinnahme aus Stillhalterpositionen und dies weitestgehend unabhängig von der spezifischen Aktienmarktentwicklung, einen stetigen Ertragszuwachs zu erwirtschaften. Die Anlagepolitik ist nicht an einem Index ausgerichtet und basiert auf einem Total-Return-Konzept.

Anlageländer

Europa

Fondsmanager

ELAN Capital-Partners GmbH,
Bad Homburg v.d.H.

Anteilklassen

AL1: ausschüttend mit AA* von max. 4%
InstAL 1: ausschüttend mit AA* von max. 2%

Verwaltungsgebühr

AL1: 1,50% p.a.
InstAL 1: 0,75% p.a.

Risiko

geringeres Risiko höheres Risiko

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

Anlagehorizont

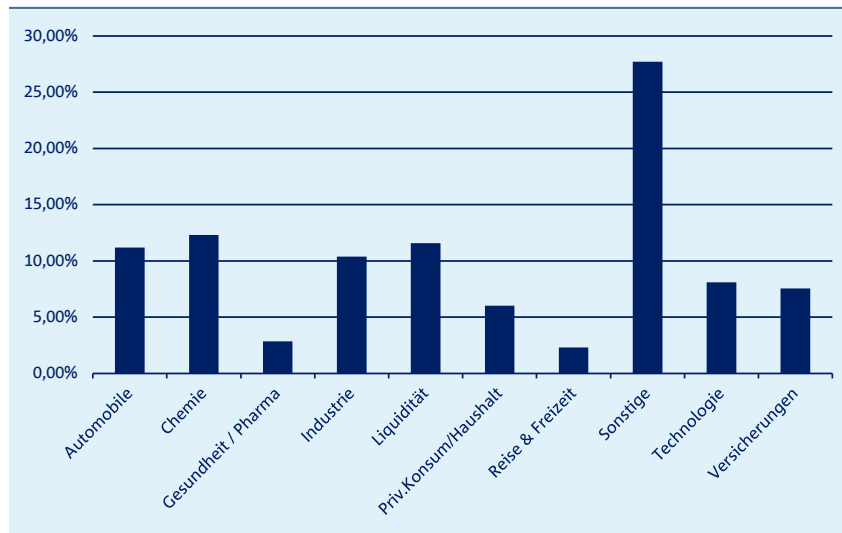
(mittel- bis langfristig)

* AA = Ausgabebauschlag
VP = Vertriebsprovision



WINNER OF THE 2016
THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS
 GERMANY

Branchenstruktur



Währungsaufteilung

EUR	100,00 %
USD	0,00 %

Fondskennziffern

Fondsvolumen	3,77 Mio. EUR
Investitionsgrad	88,43 %
Liquidität	11,57 %
Aktien	68,91 %
Theoretisches Aktienportfolio	48,12 %
Durchschnittliches Rating (WP):	A+

Preise

Anteilkategorie AL1

Ausgabepreis	80,33 EUR
Rücknahmepreis	80,33 EUR
Ausschüttung (27.05.2019)	1,62 EUR

Anteilkategorie InstAL 1

Ausgabepreis	98,19 EUR
Rücknahmepreis	98,19 EUR
Ausschüttung (27.05.2019)	1,97 EUR

Die 10 größten Positionen im BILKU 1 EPOS Fonds

Zinssatz	Unternehmen	%
-	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	7,67 %
-	Linde PLC Registered Shares EO 0,001	7,09 %
0,50 %	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	6,97 %
0,00 %	Niederlande EO-Anl. 2017(24)	6,76 %
0,00 %	Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2022)	6,71 %
-	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	4,95 %
-	adidas AG Namens-Aktien o.N.	4,23 %
-	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,06 %
-	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	3,74 %
-	Daimler AG Namens-Aktien o.N.	3,54 %

Funds Performance der letzten fünf Jahre in Prozent - BILKU 1 EPOS Fonds - Anteilklasse InstAL 1

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2019	5,03	0,07	-0,45	2,21	-0,92	0,36	-1,17	-1,60	2,08	-0,40	1,01	0,00	6,57
2018	0,45	-2,54	-2,07	1,57	0,29	-2,17	2,04	-2,37	-0,06	-5,12	-0,08	-4,66	-14,74
2017	0,93	0,95	1,19	1,00	0,28	-0,63	-0,94	-0,73	2,28	1,27	-1,08	-0,02	4,52
2016	-7,08	-0,51	3,25	1,35	1,18	-4,40	2,98	1,47	-1,05	1,16	-0,49	2,97	0,29
2015	0,87	0,82	0,41	-0,32	1,21	-1,53	1,27	-4,44	-4,06	6,67	3,01	-1,49	1,95
2014	-0,38	1,51	0,10	0,54	1,65	-0,07	-0,37	-0,64	-0,29	-0,76	3,41	0,06	4,79

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.

Verwaltungsgesellschaft
 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

Fondsmanager
 ELAN Capital-Partners GmbH
 Seifgrundstraße 2
 D-61348 Bad Homburg v. d. H.

Tel + 49 6172 287 42 0
 Fax + 49 6172 287 42 20
info@elan-capitalpartners.de