



BILKU 1 EPOS Fonds

Bericht des Fondsmanagements

Direkt nach dem monatlichen Verfallstermin begannen die Finanzmärkte abrupt das neuartigen Coronavirus bzw. seine Ausbreitung über die Landesgrenzen Chinas hinweg, als ein stärker ansteigendes globales Wachstumsrisiko in die bestehenden Prognosen einzuarbeiten. Fallhäufungen in Südkorea, Iran und Italien und epidemiologische Warnungen vor einer exponentiellen Ausbreitungswelle versetzten die Finanzmärkte, insbesondere nach den ersten Infekten in den USA, in fast panische Zustände. Ängste vor größeren Unterbrechungen wichtiger globaler Lieferketten, sowie erste größere Quarantänemaßnahmen und Reiseeinschränkungen nährten diffuse Ängste vor rezessiven Szenarien. Zwar befindet sich der aktuelle Wachstumszyklus in einer Spätphase, doch überraschte die Heftigkeit der Verkaufswelle die Marktteilnehmer. Stop-Loss-Mechanismen und Programmhandel verstärkten diesen Trend, der bis zum Monatsende im Grunde ohne größere Gegenbewegung anhielt. Der BILKU 1 EPOS Fonds baute nach dem Verfallstermin durch die abrupt einsetzende Abwärtsbewegung nur unterdurchschnittlich neue Stillhalterpositionen auf. So stieg die Netto-Aktienquote auf ca. 69% an, während der 20%ige Überhang durch die strategischen Short-Futures-Positionen ausgeglichen wurde. Zwar wurde in der Abwärtsbewegung eine Überschreitung des Deltas von 0,7 durch größere Stillhalterpositionen im Geld in Adidas, Linde, Bayer und VW wieder unter 0,6 reduziert, doch führte der massive Abschwung erneut zu einer höheren Aktiengewichtung im Fonds. Nach dieser extremen Verkaufswelle, dürfte die Ausprägung einer folgenden Gegenbewegung davon abhängen, inwieweit sich in den westlichen entwickelten Volkswirtschaften die bestehenden Gesundheitssysteme zur Eindämmung bewähren werden. Sollten die Marktteilnehmer zu einer optimistischen Einschätzung gelangen, so könnte die Kombination aus zusätzlicher Liquidität, Sonderkonjunkturprogrammen im politischen Nachlauf und wieder attraktiveren Aktienkursniveaus, bei unverändert hohem Anlagenotstand, eine ähnlich dynamische Aufwärtsbewegung einleiten. Die psychologische Spanne zwischen Gier und Angst dürfte einem mikrophysikalischen Quantensprung gleichen. Der BILKU EPOS Fonds dürfte in den kommenden Wochen von den sehr hohen Prämien am Terminmarkt profitieren, so dass im Zusammenspiel mit einem antizyklisch höhere Aktienexposition der Fonds an einer Gegenbewegung oberhalb seines langfristigen Renditepfades profitieren dürfte. Auf dem aktuellen Niveau wurden die strategischen Short-Futures-Positionen abgebaut.

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

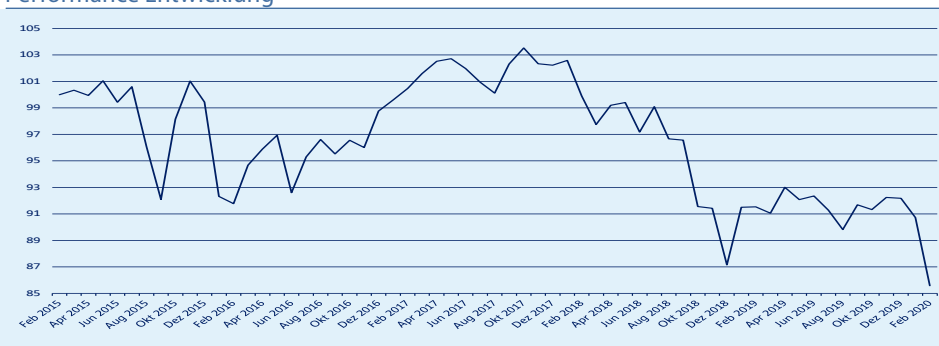


Anlagehorizont

(mittel- bis langfristig)

* AA = Ausgabebauschlag
 VP = Vertriebsprovision

Performance Entwicklung



■ BILKU 1 EPOS Fonds

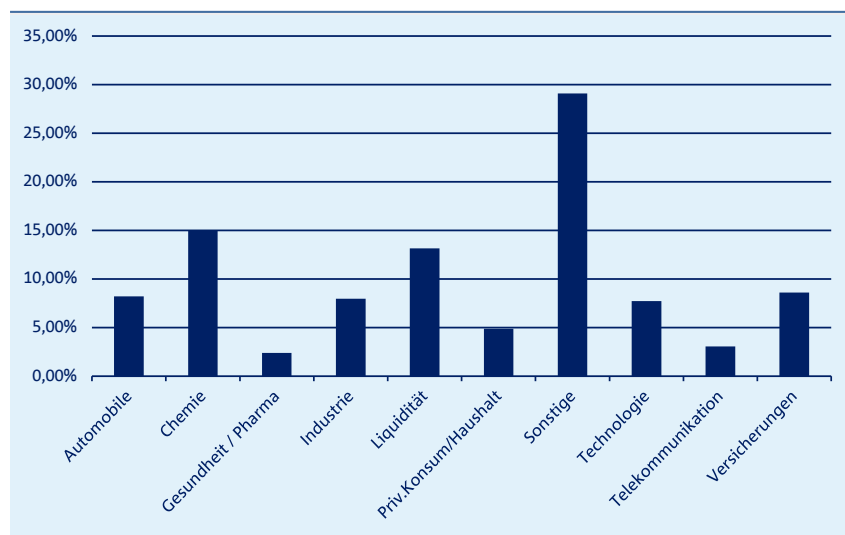
Anteil- Klasse	Jahres-						seit Aufgabe	Aufgabe- datum
	1 Monat	anfang	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre		
AL1	-5,67 %	-7,15 %	-6,50 %	-14,82 %	-14,42 %	10,99 %	0,12 %	07.2006
InstAL 1	-5,60 %	-7,03 %	-5,73 %	-12,54 %	-10,42 %	21,98 %	14,77 %	07.2006

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.



WINNER OF THE 2016
THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS
 GERMANY

Branchenstruktur



Währungsaufteilung

EUR	100,00 %
USD	0,00 %

Fondskennziffern

Fondsvolumen	3,45 Mio. EUR
Investitionsgrad	86,87 %
Liquidität	13,13 %
Aktien	67,14 %
Theoretisches Aktienportfolio	60,40 %
Durchschnittliches Rating (WP):	A+

Preise

Anteilklasse AL1	
Ausgabepreis	74,59 EUR
Rücknahmepreis	74,59 EUR
Ausschüttung (27.05.2019)	1,62 EUR

Anteilklasse InstAL 1	
Ausgabepreis	91,29 EUR
Rücknahmepreis	91,29 EUR
Ausschüttung (27.05.2019)	1,97 EUR

Die 10 größten Positionen im BILKU 1 EPOS Fonds

Zinssatz	Unternehmen	%
-	Linde PLC Registered Shares EO 0,001	9,16 %
0,500	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	7,89 %
0,000	Niederlande EO-Anl. 2017(24)	7,62 %
0,000	Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2022)	7,53 %
-	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	7,27 %
-	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	5,20 %
-	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	4,06 %
-	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	3,42 %
-	Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	3,41 %
-	adidas AG Namens-Aktien o.N.	3,34 %

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
2020	-1,51	-5,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,15
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

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