

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

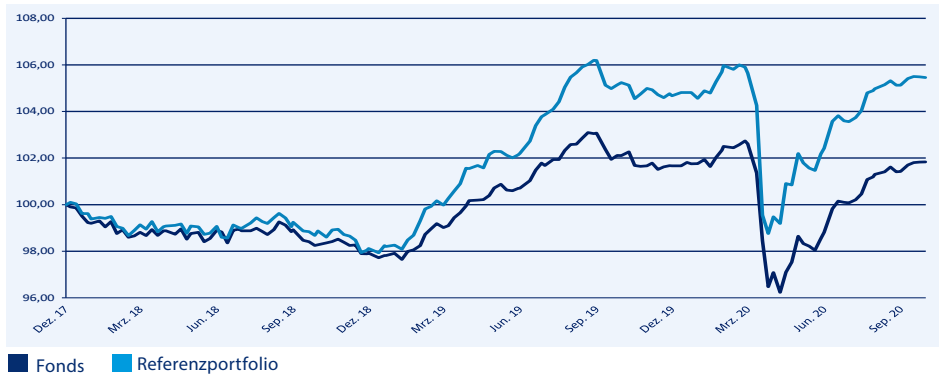
Stand: 30.09.2020

Konzept des BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite durch Erträge und Kapitalgewinne aus Anlagen in Euro denominierten Unternehmensanleihen. Hierzu investiert der Teilfonds ausschließlich in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente die im Sinne von Artikel 10 der delegierten Verordnung 2015/61 der EU-Kommission vom 10. Oktober 2014, die die EU-Verordnung Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die Liquiditätsdeckungsanforderung („Liquidity Coverage Requirement, LCR“) an Kreditinstitute ergänzt, als Aktiva der Stufe 1, Stufe 2A oder Stufe 2B gelten.

- Investmentuniversum besteht aus Euro denominierten Unternehmensanleihen globaler Emittenten - ohne Finanzunternehmen
- Aktives Management zur Nutzung von Investment Opportunitäten
- Höhere Rendite als Euro Staatsanleihen / Euro Covered Bonds
- Gutes Rendite - Risiko Verhältnis
- Übernahme der regulatorischen Transparenzanforderungen und Marktliquiditätstest

Performance-Entwicklung



Wertentwicklung (absolut)

Anteil-Klasse	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	Auflagedatum
InstAL	0,07 %	0,41 %	1,76 %	-0,26 %	-	-	0,64 %	12/17
Referenzportfolio	0,50 %	0,31 %	1,83 %	0,12 %	-	-	1,48 %	12/17

Fondskennziffern

Ø Rendite	0,39 %	Fondsvolumen	48,43 Mio. EUR
Ø Kupon	1,05	Fondspreis	100,77 EUR
Ø Laufzeit	4,87	Volatilität Fonds p.a.	4,32 %
Ø Rating	BBB+	VaR (99%, 20 Tage)	1,92 %
Ø Modified Duration inkl. Derivate	4,60	Liquiditätsdeckungsquote	44,86 %
Anzahl Bonds	125	Solvabilitätskennziffer	82,34 %

WKN	A2DJJF (InstAL)
ISIN	LU1532480107 (InstAL)
Bloomberg-Ticker	BAYCNFI LX
Fondsauflegung	01. Dezember 2017
Fondswährung	EUR

Profil

Fondskonstruktion: Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

Investmentuniversum: Überwiegend Unternehmensanleihen; ausschließlich LCR konforme Level 1, 2A und 2B Assets, Geldmarktanlage

Währungsexposure: Nur Euro denominiert

Referenzportfolio:
iBoxx EUR Non-Financials 1-10

Fondsmanager: BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Verwahrstelle: European Depositary Bank S.A.

Verwaltungsgesellschaft: BayernInvest Luxembourg S.A.

Verwaltungsgebühr:
InstAL: 0,25% p.a.

Geschäftsjahr: 01. Oktober bis 30. September

Ertragsverwendung: Ausschüttung

Letzte Ausschüttung: 0,45 EUR (12.11.2019)

Mindestanlage:
InstAL: 500.000 EUR

Liquidität: börsentäglich

Total Expense Ratio:
InstAL: 0,42 % p.a.

Anteilklasse:
InstAL: Ausschüttend ohne AA* (ohne VP*)

Risiko
geringeres Risiko höheres Risiko

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

Anlagehorizont
□□□□ (mittel- bis langfristig)

Vertriebsländer: Deutschland, Luxemburg, Österreich

* 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 es 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.

Die Angaben richten sich ausschließlich an „Professionelle Anleger“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Private Anleger“ im Sinne des §31a WpHG. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes gemacht werden. Die oben gemachten Angaben, insbesondere über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird.

Wichtiger Hinweis: Bitte beachten Sie im Verkaufsprospekt dargestellten Risiken im Zusammenhang mit der LCR-Strategie und den Mitwirkungspflichten des Investors. Zeichnungen von Fondsanteilen sind nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes möglich, welches bei der Luxemburger Verwaltungsgesellschaft und jeder Informationsstelle kostenfrei erhältlich ist.

Kommentar des Fondsmanagers

Mit dem Ende der Ferienzeit und den wieder steigenden Infektionszahlen kehrte im September Corona als Belastungsfaktor für Kapitalmärkte zurück. In einigen Ländern in Europa übertrafen die Neuansteckungen mit Covid 19 Virus das Niveau vom Frühjahr und ließen die Befürchtungen über einen neuerlichen Lockdown mit negativen Folgen für die Ökonomie aufkommen. Außerdem enttäuschten die Inflationszahlen auf breiter Front, für den August wurde ein Rückgang der Preise um 0,2% auf Jahresbasis festgestellt. Die jüngst gestiegenen Inflationserwartungen fielen wieder deutlich zurück. Äußerungen diverser EZB Mitglieder deuten darauf hin, dass es keine weitere Zinssenkung geben wird, es wurden jedoch andere Impulse in Aussicht gestellt, um einen weiteren Rückgang der Inflation zu verhindern. Diese EZB Rhetorik gab der Spekulation um einer weiteren Verlängerung bzw. Erhöhung des Ankaufprogramms Auftrieb.

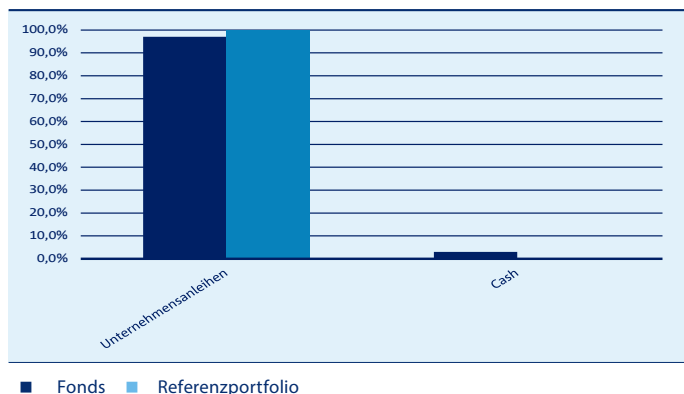
Die Rendite der zweijährigen Bundesanleihen fiel von -0,65 % zum Monatsende August auf -0,70%. Bei den zehnjährigen Renditen war im September ein deutlicher Rückgang der Rendite auf -0,52 % zu beobachten.

Die Risikoaufschläge am europäischen Credit-Markt weiteten sich im Monat September aus. Auf Monatsbasis stieg der Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index um 3 BP auf 97 Bp.

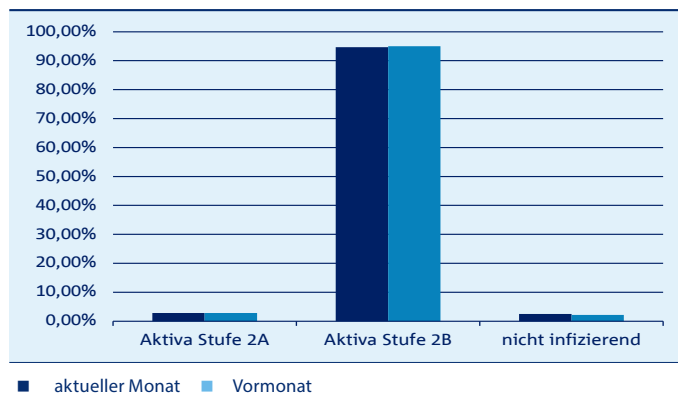
Der BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds erzielte im September eine Performance von 0,41 %.

Der Akzent im Mandat liegt auf der Optimierung der Rendite bei gleichzeitiger LCR Anrechenbarkeit.

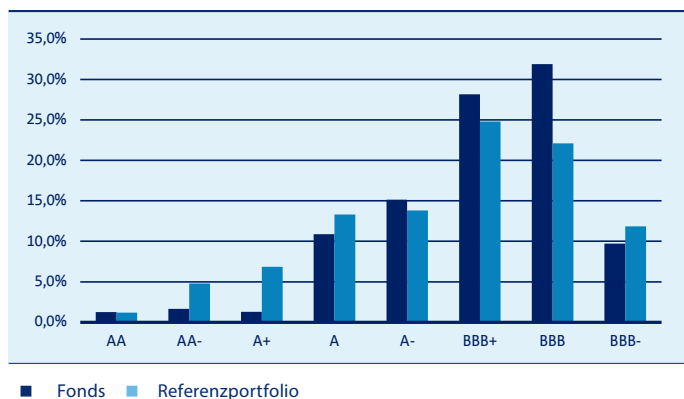
Anlageklassen



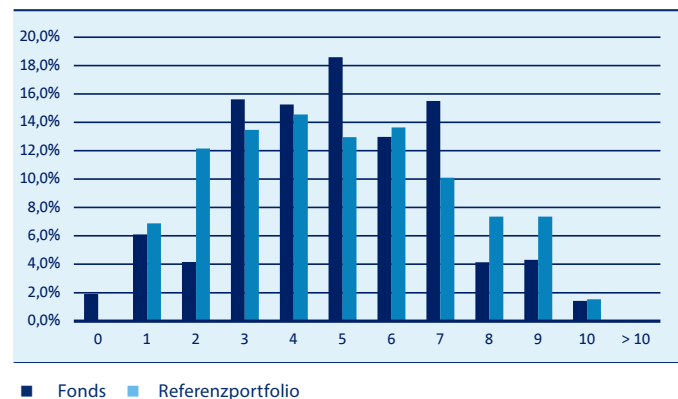
LCR Gewichtung



Rating



Restlaufzeiten



Fonds Performance - BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds - Anteilklasse InstAL*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2020	0,72%	0,11%	-5,39%	1,60%	0,17%	1,28%	1,22%	0,12%	0,41%	-	-	-	0,07%
2019	0,34%	0,79%	1,17%	0,54%	-0,01%	0,97%	0,88%	0,48%	-0,94%	-0,43%	0,00%	0,10%	3,94%
2018	-0,44%	0,05%	0,06%	0,73 %	0,14%	-0,02%	-0,16%	0,20%	-0,65%	0,11%	-0,48%	-0,01%	-1,30%
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,80%	-0,80%

*seit Auflage am 01.12.2017

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 es 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.

Die Angaben richten sich ausschließlich an „Professionelle Anleger“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Private Anleger“ im Sinne des §31a WpHG. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes gemacht werden. Die oben gemachten Angaben, insbesondere über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird.

Wichtiger Hinweis: Bitte beachten Sie im Verkaufsprospekt dargestellten Risiken im Zusammenhang mit der LCR-Strategie und den Mitwirkungspflichten des Investors. Zeichnungen von Fondsanteilen sind nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes möglich, welches bei der Luxemburger Verwaltungsgesellschaft und jeder Informationsstelle kostenfrei erhältlich ist.