

# BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Stand: 30.09.2020

## Bericht des Fondsmanagements

Die wieder anziehenden Corona Infektionszahlen stellten im abgelaufenen Monat September den größten Belastungsfaktor für Risikoassets dar. So übertrafen die neuen Krankheitsfälle in einigen Ländern Europas teilweise die Niveaus vom Frühjahr und ließen Befürchtungen über einen neuerlichen Lockdown aufkommen mit entsprechenden Folgen für die Ökonomie. Daneben enttäuschten die Inflationszahlen auf breiter Front. So wurde für den August ein Rückgang der Preise um 0,2% auf Jahresbasis festgestellt und ließ auch jüngst gestiegenen Inflationserwartungen wieder fallen. Zwar deuten Äußerungen diverser EZB Mitglieder daraufhin, dass es keine weitere Zinssenkung geben wird, jedoch werden andere Impulse in Aussicht gestellt, um einen weiteren Rückgang der Inflation zu verhindern. Ebenfalls wurden erstmals Kommentare zum gestiegenen EUR Kurs und seinen Folgen für die Inflation laut. Diese EZB Rhetorik gab der Spekulation um einer weiteren Verlängerung bzw. Erhöhung des Ankaufprogramms Auftrieb. Demzufolge waren Staatsanleihen die Gewinner des Monats. 10 jährige Bundesanleihen sanken um ca. 15 Basispunkte bis zu -0,55%, während 10 jährige italienische Anleihen getrieben von einem für die Regierung günstigen Wahlausgang bei 6 Regionalwahlen bis nahe ihrer historischen Tiefstände um ca. 25 Basispunkte auf 0,85% zurückfielen. Unternehmensanleihen mussten leichte Spreads aufschläge hinnehmen. Der BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds verlor im September 0,1%. Seit Jahresbeginn 2020 beträgt die Performance des Fonds -2,04%.

## 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	-0,13 %	-2,39 %	-2,44 %	-1,35 %	-0,50 %	4,93 %	26,36 %	06.2000
TNL	-0,15 %	-2,60 %	-2,73 %	-2,15 %	-1,86 %	1,97 %	19,16 %	06.2000
TL	-0,14 %	-2,37 %	-2,41 %	-1,23 %	-0,62 %	4,77 %	5,07 %	03.2003
InstAL	-0,10 %	-2,04 %	-1,99 %	0,08 %	1,83 %	9,61 %	13,12 %	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

## Anteilklassen

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

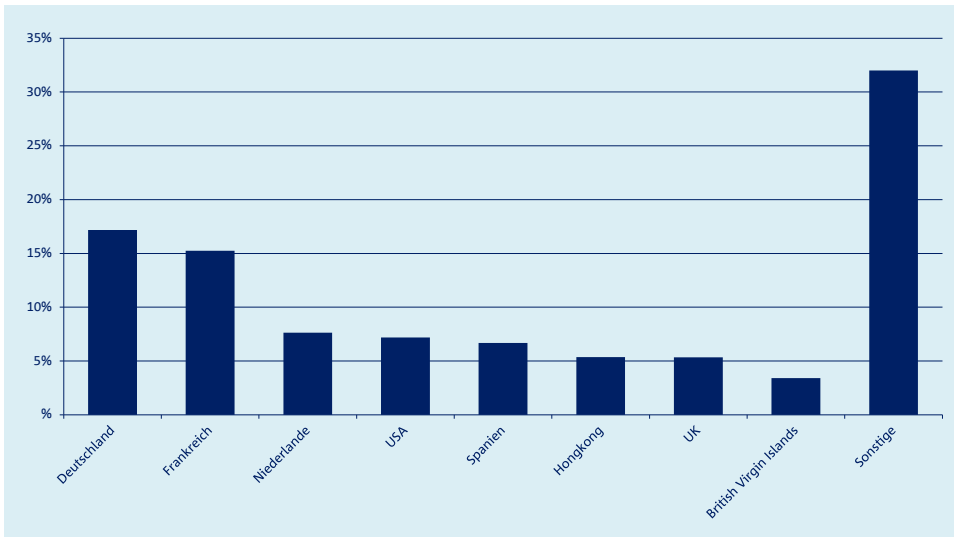
## Anlagehorizont

□ □ □ □ (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	%
0,625	Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	4,03
1,375	State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	3,40
1,750	CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	3,31
2,000	RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	2,81
1,500	American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	2,72
0,375	Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	2,65
1,700	Daimler AG Medium Term Notes v.20(23)	2,26
2,500	Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	2,21
1,625	CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	2,06
1,125	Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	2,03



BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL  
Morningstar Kategorie:  
Unternehmensanleihen EUR Kurzläufer  
Stand: 30.09.2020

© 2020 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	98,20 %
USD	1,80 %

## Fondskennziffern

Fondsvolumen	15,22 Mio. EUR
Investitionsgrad	96,02 %
Liquidität	3,98 %
Renten	96,07 %
Modified Duration inkl. Derivate (WP):	1,44
Durchschnittliche Rendite (WP):	1,07%
Durchschnittliches Rating (WP):	Baa2/BBB

## Preise

<b>Anteilklasse AL</b>	
Ausgabepreis	38,23 EUR
Rücknahmepreis	37,12 EUR
Ausschüttung (26.05.2020)	0,02 EUR
<b>Anteilklasse TL</b>	
Ausgabepreis	59,52 EUR
Rücknahmepreis	57,79 EUR
<b>Anteilklasse TNL</b>	
Ausgabepreis	59,58 EUR
Rücknahmepreis	59,58 EUR
<b>Anteilklasse InstAL</b>	
Ausgabepreis	3.597,71 EUR
Rücknahmepreis	3.527,17 EUR
Ausschüttung (26.05.2020)	26,52 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. Tel + 352 28 26 24 0  
6 B, rue Gabriel Lippmann Fax + 352 28 26 24 99  
L - 5365 Munsbach info@bayerninvest.lu  
[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)

