



BILKU 1 EPOS Fonds

Bericht des Fondsmanagements

Im September gesellten sich zur omnipräsenten, informellen Covid-19-Dauerschleife auch andere für die Finanzmärkte wichtige Themen hinzu. So wurde zum Beispiel die Ankündigung der US-Zentralbank, mit einem neuen mehrjährigen durchschnittlichen Inflationsziel, mehr Flexibilität erreichen zu wollen, an den Finanzmärkten positiv interpretiert, da eine Anhebung des Zinsniveaus somit vor Ende 2023 eher unwahrscheinlich sein dürfte. In diesen Kanon stieg auch die EZB ein, so dass die Aussichten auf anhaltende monetäre Impulse seitens der großen Zentralbanken die bestehenden, hohen Unsicherheiten bzgl. der global divergierenden Entwicklung in der Covid-19 Pandemie halfen zu kompensieren. Dagegen führte das Wiederaufleben des Risikos eines unverändert drohenden unregelmäßigen Brexit, zur Monatsmitte direkt nach dem Verfall, am deutschen Aktienmarkt zu einer kurzfristigen gleichwohl markanten Verkaufswelle. Der BILKU 1 EPOS Fonds steuerte in dieser Abwärtsbewegung mit einer Erhöhung der Sicherungsquote mittels DAX-Short-Futures Kontrakten kurzfristig dagegen. Diese Erhöhung wurde nach erneutem Aufbau von Stillhalterpositionen wieder reduziert, sodass sich die aktienspezifische Deltagewichtung des Fonds zwischen 0,3 und 0,4 einpendelte. Unterstützend wirkten sich zudem positive Nachrichten seitens der globalen Konjunkturentwicklung aus. In den USA mehrten sich die Anzeichen, dass die Rezession nicht den Schärfegrad erreichen sollte, der im Vorfeld an den Finanzmärkten eingepreist war. Ebenso überraschte Südkorea, dessen Volkswirtschaft eine gewisse Vorlauffunktion auf die Weltkonjunktur innehat, mit stärkeren Wachstumszahlen. So stiegen die Exporte der viertgrößten Volkswirtschaft an Halbleitern um 12%, an Autos um 23%, den dritten Monat in Folge und auch die Exporte insgesamt stiegen im September um 7,7% gegenüber dem Vorjahresmonat, so dass aus diesen Wachstumszahlen eine gewisse Erholung der globalen Konjunktur abgeleitet werden durfte. Im Spannungsfeld zwischen abflauenden Rezessionsrisiken und der Endphase im US-Wahlkampf dürften die Volatilitäten an den Aktienmärkten zwar ansteigen, doch sollten die psychologischen Aspekte bzgl. des Durchschreitens der wirtschaftlichen Talsohle den Aktienmärkten für das vierte Quartal genügend Antrieb verleihen, mit Covid-19 im Rückspiegel. Der EPOS erhöht sein Deltakorridor auf 0,4 bis 0,5.

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

Fondsart

Strategiefonds

Fondsportrait

Ziel der Anlagepolitik ist es, über die kontinuierliche Prämieneinnahme 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

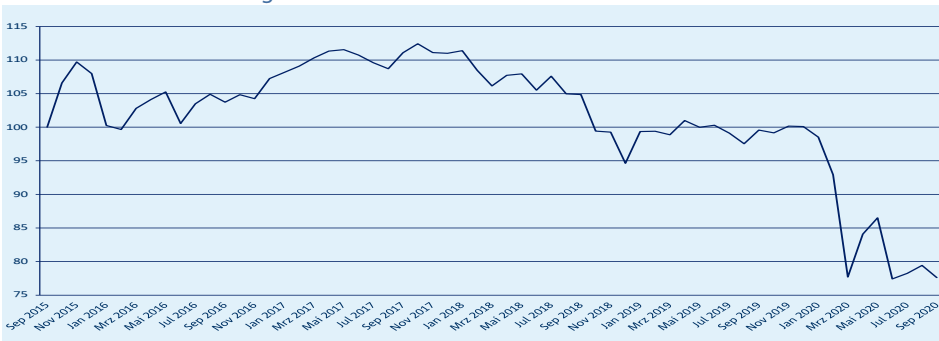


Anlagehorizont

(mittel- bis langfristig)

* AA = Ausgabeaufschlag
 VP = Vertriebsprovision

Performance Entwicklung



■ BILKU 1 EPOS Fonds

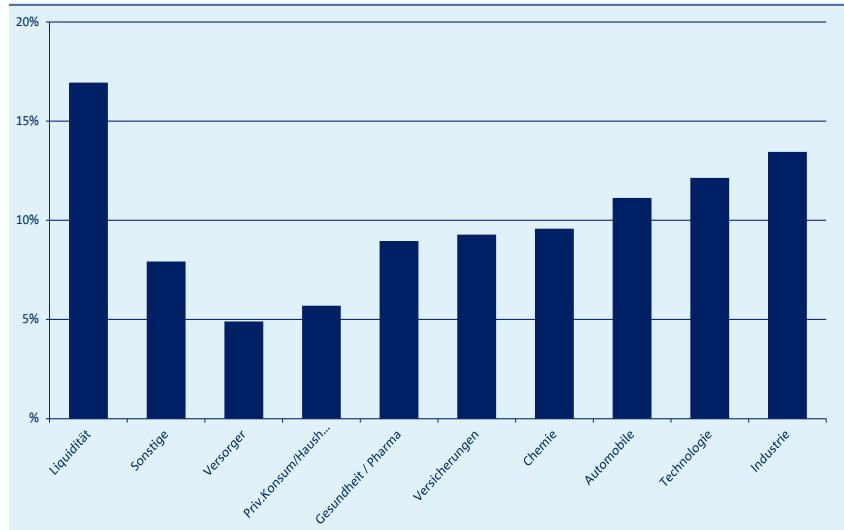
Anteil- Klasse	Jahres- anfang						seit Aufgabe	Aufgabe- datum
	1 Monat	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
AL1	-2,27 %	-22,03 %	-30,13 %	-22,37 %	-13,43 %	-16,37 %	07.2006	
InstAL 1	-2,20 %	-21,40 %	-28,34 %	-18,83 %	-4,97 %	-3,67 %	07.2006	

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	2,73 Mio. EUR
Investitionsgrad	80,18 %
Liquidität	19,82 %
Aktien	83,48 %
Theoretisches Aktienportfolio	83,48 %
Durchschnittliches Rating (WP):	A-

Preise

Anteilkategorie AL1

Ausgabepreis	60,82 EUR
Rücknahmepreis	60,82 EUR
Ausschüttung (26.05.2020)	1,62 EUR

Anteilkategorie InstAL 1

Ausgabepreis	74,82 EUR
Rücknahmepreis	74,82 EUR
Ausschüttung (26.05.2020)	1,96 EUR

Die 10 größten Positionen im BILKU 1 EPOS Fonds

Zinssatz	Unternehmen	%
	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	8,76
	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	6,28
	Linde PLC Registered Shares EO 0,001	6,27
	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	5,17
	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	5,08
	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	4,26
	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	4,20
	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	3,86
	Daimler AG Namens-Aktien o.N.	3,75
	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	3,49

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	-16,38	8,21	2,96	-10,52	1,09	1,55	-2,20	-	-	-	-21,97
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