

BayernInvest Short Term Fonds

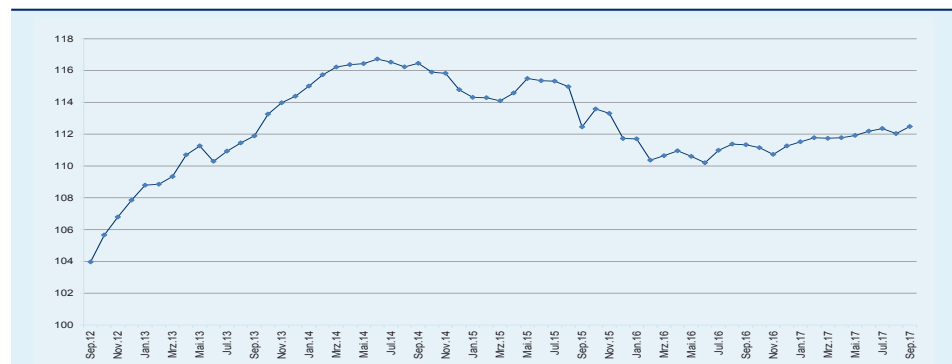
Stand: 30.09.2017

Bericht des Fondsmanagements

Der Monat September stand ganz im Zeichen der Sitzungen der europäischen und amerikanischen Notenbank. Nach zunächst positivem Grundton am Rentenmarkt sorgte die erneute Verschiebung der konkreten Taperankündigung der EZB auf den Oktober Termin für leicht höhere Renditen bei Euro Staatsanleihen. Die EZB räumt zwar eine anhaltend positive Entwicklung der konjunkturellen Lage ein, sieht die Inflation jedoch weiterhin nur moderat anziehen. Stetig über den Erwartungen liegende Wirtschaftsdaten in Europa und den USA übten Druck auf die Renditen aus. Als dann noch die Fed gegen Ende des Monats einen eher restriktiveren Ton auf ihrer Sitzung anschlug, zogen getrieben von den USA auch europäische Renditen erneut an. In der europäischen Peripherie überzeugte insbesondere Portugal, die von S&P in den Investmentgradebereich hochgestuft wurden, während Spanien eher unter dem bevorstehenden Referendum zur Unabhängigkeit Kataloniens litt. Unternehmensanleihen zeigten sich bei zunehmendem Angebot weiterhin stabil.

Performance-Entwicklung

Wertentwicklung (indexierter Vergleich 30.09.2012 = 100)



■ BayernInvest Short Term Fonds

Anteil-

Klasse	-1 Monat	Jahresanfang	-12 Monate	-3 Jahre	-5 Jahre	-10 Jahre	seit Auflage	Auflagedatum
TL	0,39%	1,10%	1,03%	-3,41%	8,19%	10,66%	108,36%	09/91

FUNDSTARS®

Stand: 09.2017

WKN 971 778 (TL)

ISIN LU0034055755 (TL)

Profil

Fondsart

Internationaler geldmarktnaher Kapitalmarktfonds

Fondsportrait

Fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere des internationalen Kapitalmarktes mit kurzen Laufzeiten.

Anlageländer

Schwerpunkt: Kernländer der Europäischen Währungsunion (Euro-Land), ergänzend in europäische Länder außerhalb des Euro-Raumes und im Dollarraum, in geringerem Umfang im asiatischen Raum möglich.

Anteilklasse

TL: Thesaurierend mit AA* von max. 3% (ohne VP*)

Verwaltungsgebühr

max. 0,65% p.a., derzeit 0,45% p.a.

Risiko

geringeres Risiko

höheres Risiko

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

Anlagehorizont

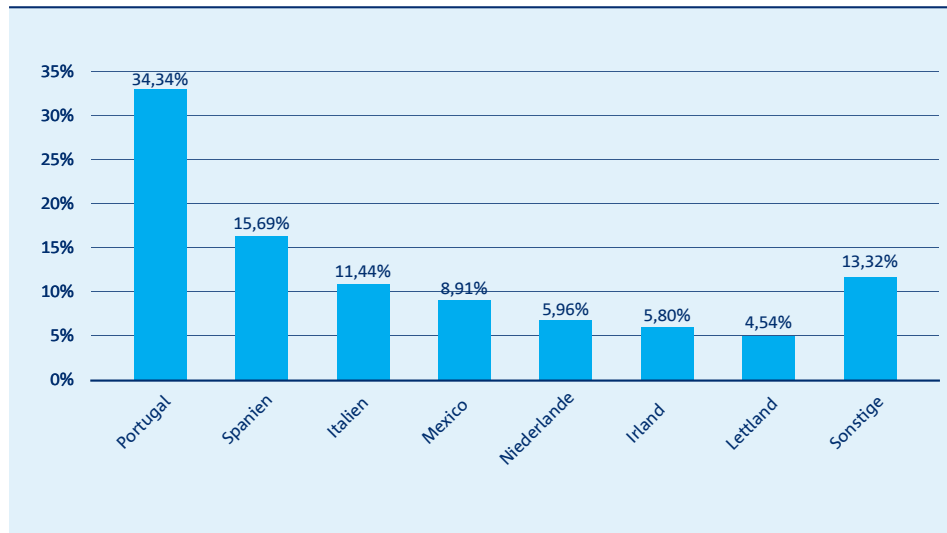
☐ (kurz- bis mittelfristig)

* 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 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 Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Länderstruktur



BayernInvest Short Term Fonds TL
Morningstar Kategorie:
Anleihen Euro diversifiziert - Kurzläufer
Stand: 30.09.2017

© 2015 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.

Die 10 größten Positionen im BayernInvest Short Term Fonds

Zinssatz	Unternehmen	%
3,125	Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	8,91%
2,200	Republic of Portugal 15/22	8,86%
3,750	Spanien EO-Bonos 2013(18)	8,71%
4,350	Republic of Portugal	8,35%
0,400	Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	6,99%
3,750	Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2014(14/21)	5,96%
5,350	Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. 163 (2018)	5,84%
5,350	Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. 163 (2018)	5,84%
3,250	Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-Med.-Term Notes 2014(19)	5,80%
3,000	CAIXA GERAL 14-19 MTN	5,76%

Währungsaufteilung

EUR	99,73%
USD	0,27%

Fondskennziffern

Fondsvolumen	3,60 Mio. EUR
Investitionsgrad	88,86%
Liquidität	11,14%
Renten	88,86%
Modified Duration (WP):	1,72
Durchschnittliche Rendite (WP):	0,39%
Durchschnittliches Rating (WP):	BBB

Preise

Anteilklasse TL	
Ausgabepreis	120,70 EUR
Rücknahmepreis	117,18 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 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 Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

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

 **Bayern Invest**
Luxembourg