

# BayernLB Fonds, luxemburgi befektetési alapok



## Rendite Bayern LB Rendite Fonds

2010. 08. 31-i állapot alapján

### Az alapkezelő beszámolója

Augusztusban a német államkötvények hozamaiban nagy csökkenést eredményeztek azok az aggodalmak, amelyek szerint sor kerülhet az USA-ban az ún. „double-dip” jelenségre, azaz egy újabb recesszióra. A piaci szereplők kockázatvállalási hajlandóságának csökkenése és a hozamok iránti kereslet különösen a hosszú távú államkötvények iránt növelte meg a keresletet. Ennek eredményeként az euroövezet peremén elhelyezkedő országok államkötvényeinek hozamfelárai is megnövekedtek. Az Írország bankjaival kapcsolatos újabb aggodalmak tovább növelték az ír hozamfelárat a német államkötvényekkel szemben. Véleményünk szerint a „double-dip”-recesszióval kapcsolatos félelmek túlzottak, de az is igaz, hogy jelenleg nem utal semmi jel a kockázatvállalási hajlandóság esetleges tartós és jelentős növekedésére. Az USA-ban az ingatlan- és a munkaerőpiac még messze van attól, hogy fellendülésről lehetne beszélni. Európában, amely eddig ugyan a vártnál jobban alakult, még mindig szüksége van a bankrendszernek az Európai Központi Bank támogatására. A BayernLB Rendite elsődlegesen a biztos befektetési besorolású, közepes futamidejű spread-termékekbe fektet.

### Ár- és hozamalakulás

Értékváltozás (AL befektetési osztály, indexált értékösszehasonlítás 2005.08.31.=100)



### Befektetési-hozamalakulás

Befektetési-jegysztály	előző év eleje hónapban	utóbbi 12 óta hónapban	-3 év	-5 év	-10 év	kibocsátás óta	kibocsátás dátuma	
AL	3,52%	9,69%	12,14%	9,31%	5,33%	33,23%	33,98%	1999. jan.
TNL	3,48%	9,46%	11,81%	8,40%	3,83%	–	21,56%	2001. jún.

Kibocsátó alapkezelő társaság:



3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, www.bayerninvest.lu, info@bayerninvest.lu.

Magyarországi forgalmazó: MKB Bank Zrt.



WKN

987 019 (AL)  
693 704 (TNL)

ISIN

LU0076534337 (AL)  
LU0132104976 (TNL)

Profil

Az alap fajtája: Nemzetközi kötvényalap, Európai Unió súlyponttal

Az alap bemutatása: A nemzetközi tőkepiac értékpapírai közepes és hosszú futamidővel, minimális adóközzel és magas piaci elfogadottsággal, minimum 50% euróban

Befektetési terület: Súlypont: az európai pénzügyi legnagyobb országai, kiegészítve a dollártér- és az ázsiai térséggel és az euró övezeten kívüli európai országokkal

Befektetési osztályok:

AL: hozamfizető, max. 3%-os kibocsátási jutalékkal, forgalmazási jutalék nélkül

TNL: hozamhalmozó, 0,30%-os forgalmazási jutalékkal, kibocsátási jutalék nélkül

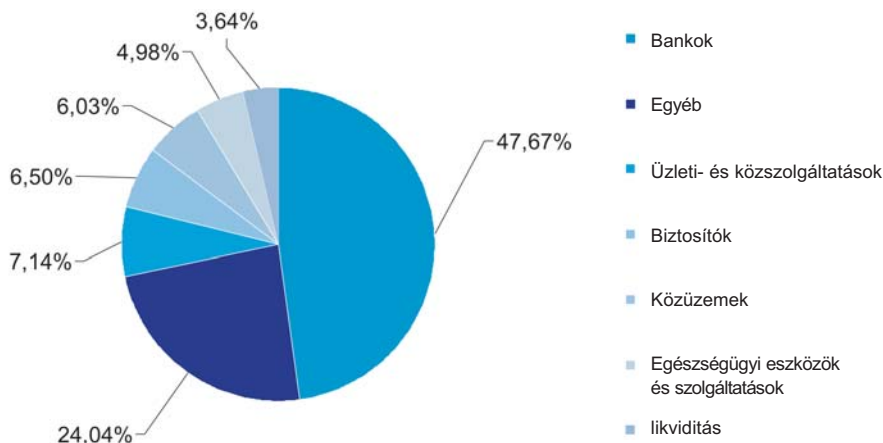
Alapkezelési díj: max. 0,85% p.a. (AL+TNL) jelenleg 0,70% p.a.

Kockázat szintje: ■■ (alacsony)

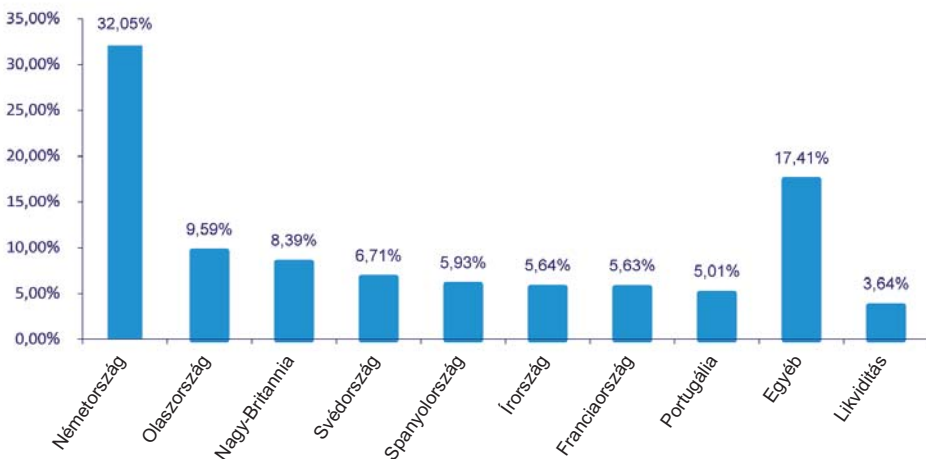
Befektetési idő: ↻↻↻ (középtávú, 2-5 év)

Ebben a portfólió jelentésben közzétett információk birtokában nem vonhatók le következtetések az alap jövőbeni alakulása tekintetében. A befektetési jegyek vétele csakis az Értékesítési Tájékoztató és Kezelési Szabályzat alapján, valamint az éves- és féléves beszámolókat figyelembevételeivel – melyek az alapkezelőnél és az értékesítési helyeken igényelhetők – történik. Felhívjuk szíves figyelmüket, hogy a Bayern LB Fonds nem a magyar, hanem a luxemburgi jogszabályok alapján működő befektetési alap, ezért kérjük Önöket, hogy az alap működésével és a kockázatokkal kapcsolatosan figyelmesen olvassák el az Értékesítési Tájékoztatót.

## Ágazati felosztás



## A részvényállomány allokációja



## A 10 legnagyobb pozíció a BayernLB Rendite Fonds alapan

Kamat	Vállalat	%
3,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI EMTN V.05(2013)	5,63
4,625	ROCHE HOLDINGS INC. V.09(2013)	4,79
4,500	LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG -GZ- PFE. V.07(2012)	4,39
5,767	MUNICH RE FINANCE BV FRN PERP.	3,82
3,625	UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. [UBI BANCA] PFE. V.09(2016)	3,59
3,000	SWEDISH COVERED BOND CORPORATION EMTN PFE. V.10(2015)	3,59
3,000	ING BANK NV EMTN PFE. V.09(2014)	3,58
3,750	BANCO SANTANDER TOTTA S.A. EMTN V.09(2012)	3,48
0,959	NYKREDIT FRN V.05(2013)	3,40
	BAYERNINVEST SHORT TERM ABS-FONDS	3,32

## A portfólió aktuális struktúrája

### Devizaösszetétel

EUR	100,00%
-----	---------

### Az alap mutatószámai

Alap mérete:	7,29 Mio EUR
Befektetési fokozat:	96,36%
Likviditás:	3,64%
Részvények	92,90%
Alapok	3,46%
Módosított duráció:	2,90 év
Átlag hozam:	3,13%
Átlagos besorolás:	AA-

### Árak

Jegyzési ár (AL)	48,52 EUR
Visszaváltási ár (AL)	47,11 EUR
Hozamkifizetés (10. 05. 19.)	0,00 EUR
Jegyzési ár (AL)	61,80 EUR
Visszaváltási ár (TNL)	61,80 EUR

Kibocsátó alapkezelő társaság:



3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, www.bayerninvest.lu, info@bayerninvest.lu.

Magyarországi forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Bővebb információ: MKB TeleBANKár 06-1-373-3333, 06-40-333-666 vagy www.mkb.hu

Ebben a portfólió jelentésben közzétett információk birtokában nem vonhatók le következtetések az alap jövőbeni alakulása tekintetében. A befektetési jegyek vétele csakis az Értékesítési Tájékoztató és Kezelési Szabályzat alapján, valamint az éves- és féléves beszámolókat figyelembevételeivel – melyek az alapkezelőnél és az értékesítési helyeken igényelhetők – történik. Felhívjuk szíves figyelmüket, hogy a Bayern LB Fonds nem a magyar, hanem a luxemburgi jogszabályok alapján működő befektetési alap, ezért kérjük Önöket, hogy az alap működésével és a kockázatokkal kapcsolatosan figyelmesen olvassák el az Értékesítési Tájékoztatót.