

# BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anteilklasse I



## Investmentansatz

Der Investmentansatz des BayernInvest ESG Corporate Bonds Klimaschutz ist geprägt von quantitativen wie wertorientierten Screenings, einer eigenständigen und unabhängigen Fundamentalanalyse sowie einer dezidierten Handelsdisziplin. Wesentlicher Bestandteil der Bottom-up Einzeltitelselektion sind umfangreiche ESG-Analysen zur Identifikation zukunftsorientierter Geschäftsmodelle. Das Anlageuniversum des Fonds sind in Euro denominatede Unternehmensanleihen im Investment Grade Bereich, die zur Unterstützung des 1,5-Grad-Klimaziels beitragen oder den Ausstieg aus fossilen Energieträgern vorantreiben. Beimischungen von Anleihen bis zum Rating-Segment B- und in USD denominatede Anleihen sind möglich. Fremdwährungsrisiken werden gezielt abgesichert. Ziel ist es, durch aktives Management einen Mehrertrag gegenüber dem iBoxx € Corporate Bond Index zu liefern unter der Nebenbedingung den CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks des Fonds um 50 % gegenüber Benchmark zu reduzieren.

## Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz I (BVI-Methode)  
■ Benchmark



## Wertentwicklung in Prozent

	1 M	Seit Jahresanfang	1 J	3 J	3 J p.a.	5 J	5 J p.a.	Seit Auflage	Seit Auflage p.a.
Fonds	-2,48 %	-1,08 %	2,51 %	18,74 %	5,89 %	-	-	1,18 %	0,26 %
Benchmark	-2,30 %	-1,00 %	1,90 %	13,42 %	4,28 %	-	-	-2,71 %	-0,60 %
Aktive Rendite	-0,18 %	-0,08 %	0,60 %	5,33 %	1,61 %	-	-	3,90 %	0,85 %

## Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2022	-1,75 %	-3,23 %	-0,87 %	-3,20 %	-1,57 %	-4,82 %	4,64 %	-3,51 %	-3,69 %	0,27 %	3,17 %	-1,26 %	-15,11 %
2023	2,67 %	-1,33 %	0,45 %	0,79 %	0,37 %	-0,15 %	1,27 %	0,15 %	-0,82 %	0,46 %	2,85 %	3,00 %	10,03 %
2024	0,46 %	-0,64 %	1,47 %	-0,69 %	0,48 %	0,78 %	1,81 %	0,47 %	1,33 %	-0,10 %	1,57 %	-0,23 %	6,89 %
2025	0,43 %	0,95 %	-1,15 %	0,81 %	0,66 %	0,50 %	0,71 %	0,13 %	0,43 %	0,72 %	-0,17 %	-0,21 %	3,86 %
2026	0,96 %	0,47 %	-2,48 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,08 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	930,69 EUR
Fondsvolumen	81,47 Mio. EUR
ISIN	DE000A2QMJ25
WKN	A2QMJ2
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	23.08.2021
Auflage Anteilklasse	23.08.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Unternehmensanleihen - Euro denominated mit Klimaschutz-Fokus
Benchmark <sup>1</sup>	iBoxx EUR Corporates
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★★★
Morningstar Kategorie	Unternehmensanleihen EUR
Ausgabeaufschlag	Keiner
Verwaltungsvergütung p.a.	0,35 %
Laufende Kosten p.a.	0,44 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. März bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRI	2
Vertriebszulassung	DE,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

## Portfoliokennzahlen

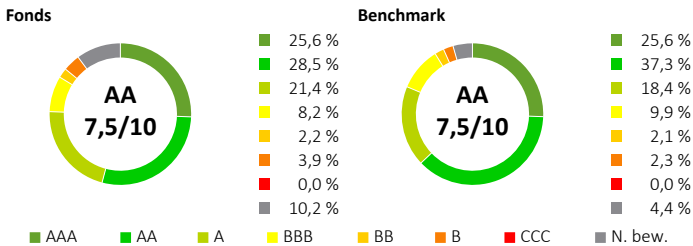
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,03 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	4,48 Jahre
Durchschnittl. Laufzeit	4,80 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB+
Durchschnittl. Kupon	3,74 %
Anzahl der Titel	156
Liquidität	0,60 %
Letzte Ausschüttung (21.05.2025)	30,11 EUR



## Nachhaltigkeitsansatz

Als BayernInvest ist es uns wichtig einen verantwortungsvollen Investmentansatz zu verfolgen, daher werden auch bei diesem Fonds unsere normativen Mindeststandards konsequent eingehalten. In der operativen Umsetzung werden dadurch Investments in Unternehmen, welche gegen den UN Global Compact verstoßen oder sonstige schwere Kontroversen aufweisen, ausgeschlossen. Außerdem ausgeschlossen werden Investitionen in Unternehmen, die restriktive Umsatzschwellen hinsichtlich Tabak, Rüstungsgütern wie Waffen und fossilen Brennstoffen wie Kohle überschreiten. Über diese Mindeststandards hinaus können weitere Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie berücksichtigt werden. Der detaillierte Nachhaltigkeitsansatz des Fonds findet sich in den Vorvertraglichen Informationen.

## ESG-Qualität

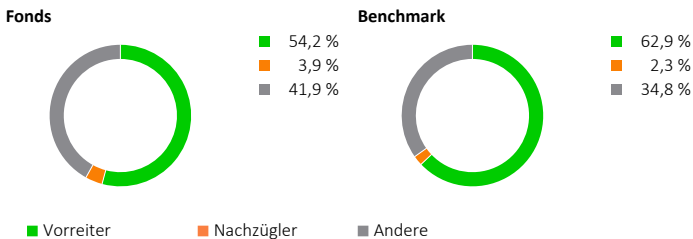


## UN Global Compact Überblick CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR investiert
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	148,57
Benchmark	91,27 %	8,73 %	0,00 %	1.943,77
Differenz	8,73 %	-8,73 %	0,00 %	-1.795,19

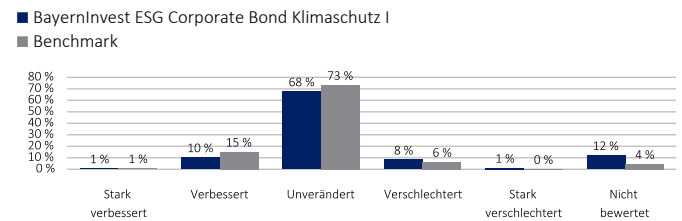
Die angegebenen Werte zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen.  
ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

## ESG-Rating-Entwicklung



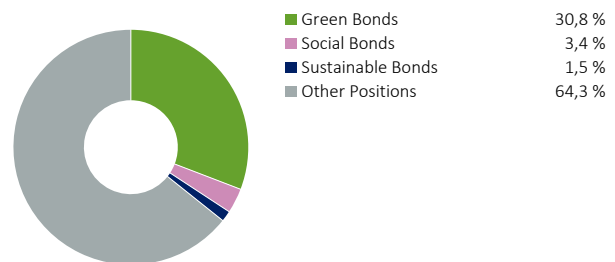
Positionen mit negativen (Herabstufung) und positiven (Verbesserung) ESG-Rating-Trends verglichen mit dem vorhergehenden ESG-Rating. Der ESG-Rating-Trend bezieht sich immer auf die zurückliegenden 12 Monate.

## ITR Fonds



1.6 °C

## Portfolio Bond-Analyse



## Monatskommentar

Der europäische Markt für Unternehmensanleihen stand im Monat März unter den Einflüssen des eskalierenden Iran-Konflikts und zunehmender Besorgnisse um den Zustand sogenannter "private markets" wie z.B. Private Credit.

Unter dem Eindruck deutlich gestiegener Energiepreise für Rohöl und Gas und dem dadurch erwarteten Anstieg der Inflation in den kommenden Wochen kannten Zinsen nur eine Richtung und bewegten sich deutlich nach oben. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe durchbrach die wichtige 3%-Marke und beendete den Monat März deutlich darüber.

Trotz der herausfordernden Bedingungen blieb der Primärmarkt für Neuemissionen offen und es gelang einigen Qualitätsemitenten ihre Neuemissionen aufgrund deutlich überzeichneter Orderbücher erfolgreich zu platzieren.

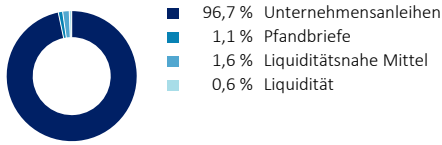
Die Erwartungen an die wichtigsten Zentralbanken wie die US-FED oder die EZB änderten sich dramatisch. Der Geldmarkt preist in der Zwischenzeit 2-3 Erhöhungen (je 25 Basispunkte) der EZB bis Ende 2026 ein, in den USA wurden die bislang noch erwarteten Zinssenkungen vollständig ausgepreist.

Der ICE BofA Euro Corporate Index weitete sich auf Spreadbasis im Monat Januar um 13 Basispunkte auf +95 Basispunkte (versus Staatsanleihe) aus. Im Berichtsmonat konnte sich der Fonds dem Markttrend nicht entziehen und schloss mit einem Minus ab.

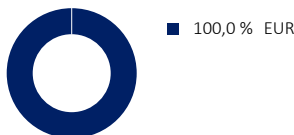
(Stand: 31.03.2026)



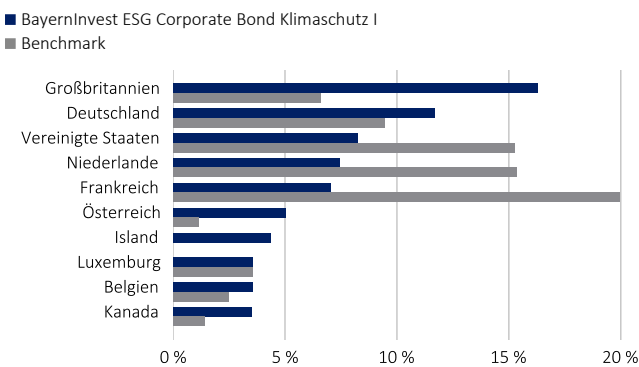
## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



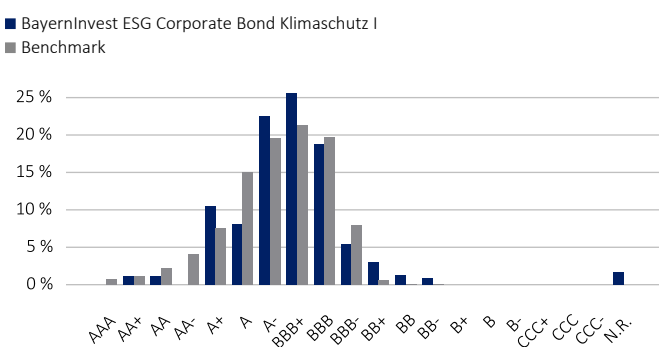
## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Ländern



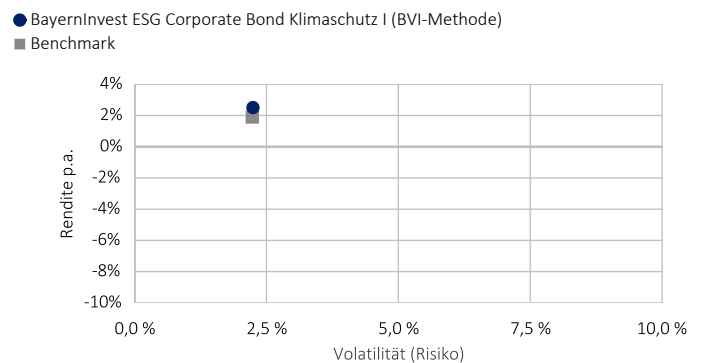
## Aufteilung nach Ratings <sup>4</sup>



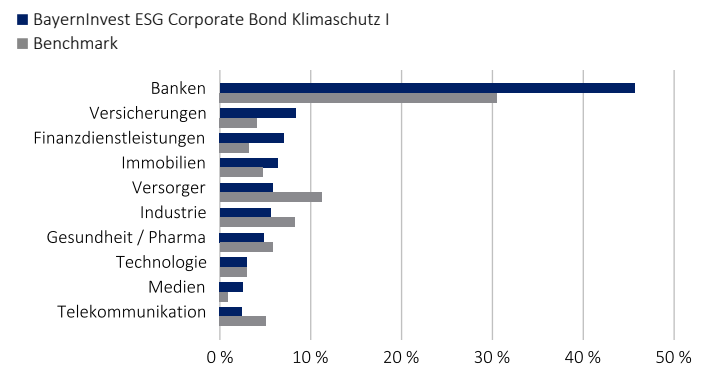
## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(32/33)	1,82 %
Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	1,80 %
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.26(29/30)	1,68 %
HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	1,60 %
Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(33/34)	1,43 %
Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2025(25/35) Reg.S	1,33 %
Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	1,28 %
Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-FLR Med.-Term Nts 26(33/34)	1,22 %
Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	1,20 %
Canadian Imperial Bk of Comm. EO-FLR Med.-Term Nts 25(30/31)	1,20 %

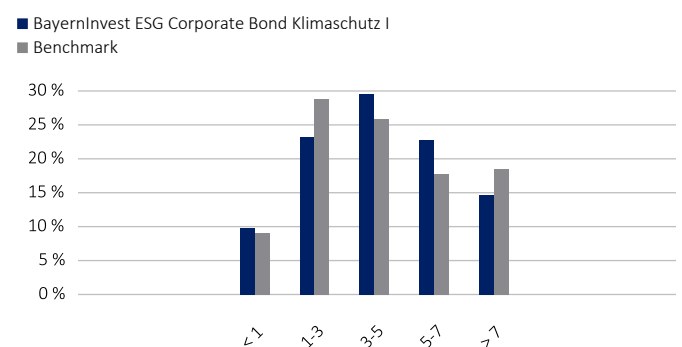
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



## Aufteilung nach Branchen <sup>5</sup>



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,29 %	Tracking Error (Aufl.)	1,02 %	
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,98	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	1,06	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,24 %	2,95 %	-	3,82 %
Sharpe Ratio	0,19	0,95	-	-0,49
Max. Drawdown	-2,88 %	-2,88 %	-	-19,12 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,23 %	3,00 %	-	4,00 %
Sharpe Ratio	-0,08	0,40	-	-0,68
Max. Drawdown	-2,62 %	-2,62 %	-	-17,82 %

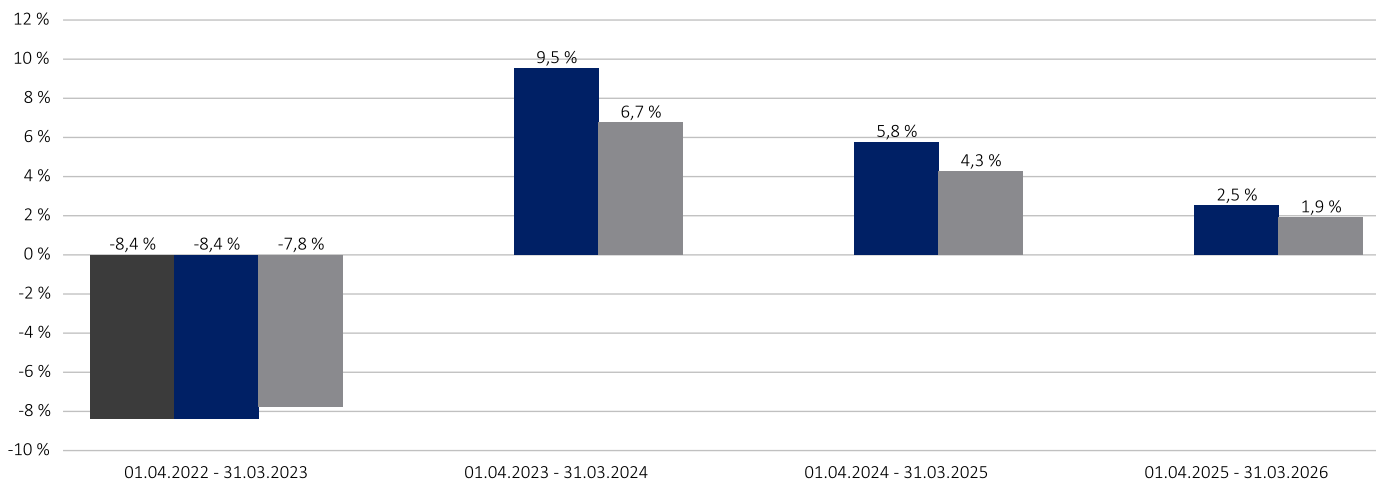


## Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Unternehmensanleihen
- › Umfangreicher Ausschluss von nicht nachhaltigen Unternehmen, Übergewichtung von Vorreitern im Klimaschutz
- › Deutliche Reduktion der CO2-Emissionen im Vergleich zum breiten Unternehmensanleihenmarkt

## Jährliche Wertentwicklung rollierend

■ BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz I – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)  
 ■ BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz I (BVI-Methode)  
 ■ Benchmark



## Chancen

- › Partizipation an den weltweiten Anleihenmärkten
- › Aktives Zins- und Risikomanagement
- › Breite Streuung hinsichtlich Länder, Branchen, Emittenten und Bonitäten
- › Wechselkursgewinne durch Nicht-Euro Bonds
- › Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

## Risiken

- › Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Länderrisiken der Emittenten
- › Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- › Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen
- › Wechselkursverluste durch Nicht-Euro Bonds

## Disclaimer

Dies ist eine Marketingmitteilung. Der Inhalt wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH erstellt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Ihr liegen die Informationen mit dem Stand zum Zeitpunkt ihrer Erstellung zugrunde. Die Angaben beinhalten oder ersetzen weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung und stellen keine Kaufempfehlung oder ein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Die geäußerten Ansichten können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlagen unterliegen Schwankungen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Rendite des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann sich in der Zukunft ändern. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), das Basisinformationsblatt sowie die Halbjahres- und Jahresberichte können unter [www.bayerninvest.de](http://www.bayerninvest.de) in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Karlstraße 35, 80333 München jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden. Alle Daten weisen, sofern nicht anders angegeben, den o.g. Stand auf und basieren auf eigenen Daten der BayernInvest oder von Bloomberg. Angaben zur Performance eines Fonds sind nach der BVI-Methode berechnet. Berücksichtigt sind alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), ohne auf Kundenebene anfallende Kosten einzubeziehen (z.B. Ausgabeaufschlag, Depotgebühren). Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie unter [www.bayerninvest.de/wer-wir-sind/governance/beschwerdemanagement/index.html](http://www.bayerninvest.de/wer-wir-sind/governance/beschwerdemanagement/index.html). Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds kann jederzeit beschließen, den Vertrieb einzustellen.

- 1| Ab 23.08.2021: 100 % - iBoxx EUR Corporates
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit IVOX Glass Lewis GmbH
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings, Fitch Ratings und Moody's Ratings
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

