

# BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds

Anteilklasse I



## Investmentansatz

Der Investmentansatz des BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds ist es, durch die aktive Steuerung der Nachrang-Sektor-Allokation, der Emittenten-Selektion und der Cash-Quote sowie durch eine vorteilhafte Einzeltitelselektion die Opportunitäten der Anlageklasse aktiv zu nutzen. Für die Emittentenauswahl werden v.a. finanzielle und ESG-Faktoren akribisch analysiert. Das Anlageuniversum des Fonds sind in Euro denominatede Nachranganleihen von europäischen Banken und Versicherungsunternehmen. Im Fokus stehen Nachranganleihen von ertragsstarken Banken mit hoher Kuponsicherheit und Anleihen mit hoher Wahrscheinlichkeit einer baldigen Kündigung, da diese nach unserer Einschätzung eine vergleichsweise geringe Wertschwankung aufweisen. Ziel ist es, durch eine breite Streuung in ausgewählte europäische Nachranganleihen eine attraktive laufende Rendite bei angemessenen Risiko zu erzielen, also Kupon-Ausfälle so weit wie möglich zu vermeiden.

## Wertentwicklung der letzten 10 Jahre

■ BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds 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	0,77 %	0,96 %	4,71 %	24,22 %	7,50 %	14,61 %	2,76 %	86,43 %	3,18 %
Benchmark	0,53 %	0,32 %	3,66 %	21,38 %	6,67 %	7,31 %	1,42 %	93,61 %	3,37 %
Aktive Rendite	0,24 %	0,64 %	1,06 %	2,84 %	0,83 %	7,29 %	1,34 %	-7,18 %	-0,20 %

## Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2022	-1,29 %	-2,42 %	-0,04 %	-2,91 %	-1,01 %	-3,60 %	3,08 %	-2,27 %	-3,90 %	1,91 %	3,55 %	-0,70 %	-9,50 %
2023	2,44 %	-0,91 %	-2,32 %	0,64 %	0,69 %	0,20 %	1,14 %	0,27 %	-0,03 %	0,71 %	2,71 %	2,73 %	8,47 %
2024	0,67 %	-0,15 %	2,34 %	-1,03 %	1,29 %	-0,05 %	1,79 %	0,33 %	1,08 %	0,25 %	1,17 %	0,57 %	8,54 %
2025	1,10 %	0,67 %	-1,52 %	0,15 %	0,92 %	0,58 %	0,75 %	0,22 %	0,87 %	0,47 %	-0,31 %	0,39 %	4,36 %
2026	1,27 %	0,20 %	-2,83 %	1,86 %	0,52 %	-	-	-	-	-	-	-	0,96 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	8.236,01 EUR
Fondsvolumen	31,39 Mio. EUR
ISIN	DE000A0ETKV5
WKN	A0ETKV
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	12.06.2006
Auflage Anteilklasse	12.06.2006
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Nachranganleihen - Euro denominated
Benchmark <sup>1</sup>	iBoxx Financials Subordinated Index
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★
Morningstar Kategorie	EUR Nachrangige Anleihen
Ausgabeaufschlag	Keiner
Verwaltungsvergütung p.a.	0,65 %
Laufende Kosten p.a.	0,79 %
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

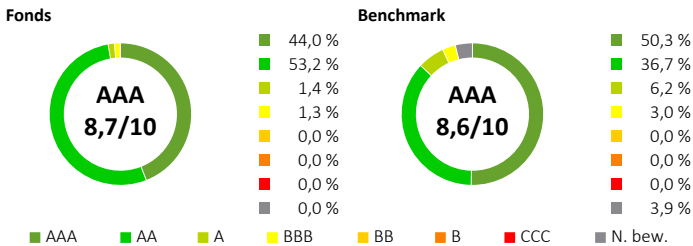
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	5,10 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	2,58 Jahre
Durchschnittl. Laufzeit	4,93 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB-
Durchschnittl. Kupon	5,49 %
Anzahl der Titel	44
Liquidität	1,85 %
Letzte Ausschüttung (21.05.2025)	340,07 EUR



## 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

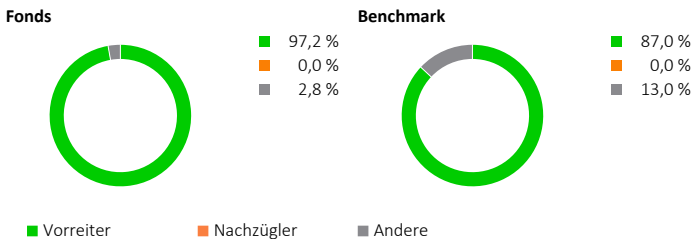


## UN Global Compact Überblick CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR investiert
Fonds	92,42 %	7,58 %	0,00 %	85,84
Benchmark	94,32 %	5,68 %	0,00 %	69,40
Differenz	-1,90 %	1,90 %	0,00 %	16,44

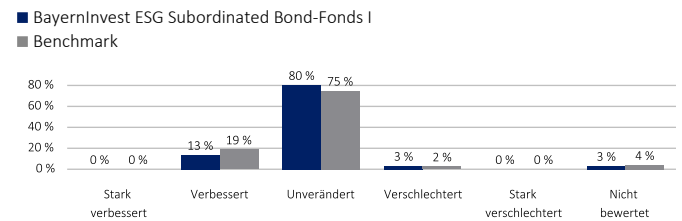
Die angegebenen Werte zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## 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.

## Monatskommentar

Der europäische Markt für Unternehmensanleihen und insbesondere Nachranganleihen von Banken und Versicherungen standen im Monat April weiterhin im Zeichen der Unsicherheit über den Fortgang der Verhandlungen im US-Iran-Konflikt. Dennoch starteten sogenannte „risky assets“, wie z. B. Aktienmärkte, eine beeindruckende Erholungsrally, und insbesondere technologieelastige Indizes konnten die vorangegangenen Verluste wieder wettmachen. Zinsmärkte durchliefen eine Phase erhöhter Volatilität; die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe pendelte mehrmals in einer Bandbreite zwischen 2,90 % und 3,10 % hin und her. Spreadprodukte, wie z. B. Nachranganleihen von Financials, lieferten eine positive Performance; Risikoaufschläge von AT1-Anleihen (BofA CoCo-Index) engten sich im Berichtszeitraum stark ein.

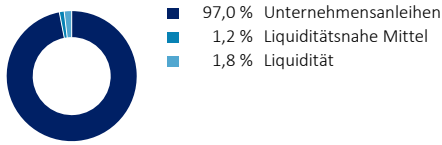
Der Primärmarkt für Neuemissionen öffnete sich im Verlauf des April aufgrund der hohen Nachfrage immer mehr, und Emittenten aller Assetklassen im Rentenbereich konnten erfolgreich ihre Anleihen platzieren. Gegen Ende des Monats flachte das Emissionsvolumen wieder ab, da mit Beginn der Berichtssaison zum ersten Quartal 2026 bereits viele Emittenten in die sogenannte „Black-out Period“ gingen.

Die Erwartungen an die wichtigsten Zentralbanken, wie die US-Fed oder die EZB, blieben in etwa unverändert zum Vormonat. Der Geldmarkt preist in der Zwischenzeit ca. ein bis zwei Viertelpunkt-Erhöhungen der EZB bis Ende 2026 ein; in den USA wurden die Anfang des Jahres noch erwarteten Zinssenkungen fast vollständig ausgepreist.

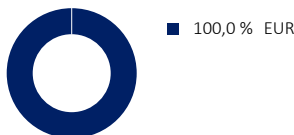
Der Fonds konnte in dem Umfeld aus volatilen Zinsen und sinkenden Risikoaufschlägen ein deutlich positives Ergebnis in der Berichtsperiode erzielen. Die Duration des Fonds lag zum Monatsende unter der Duration der zugrunde liegenden Benchmark. (Stand: 30.04.2026)



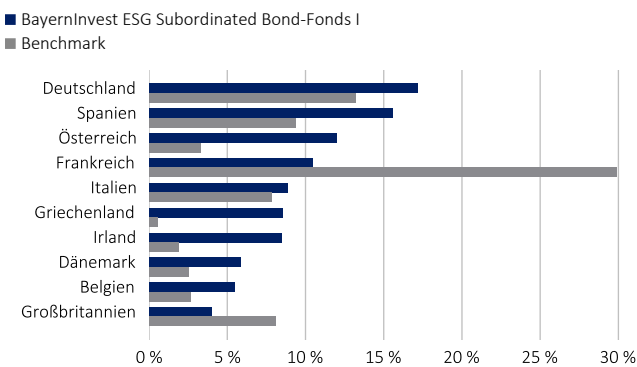
## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



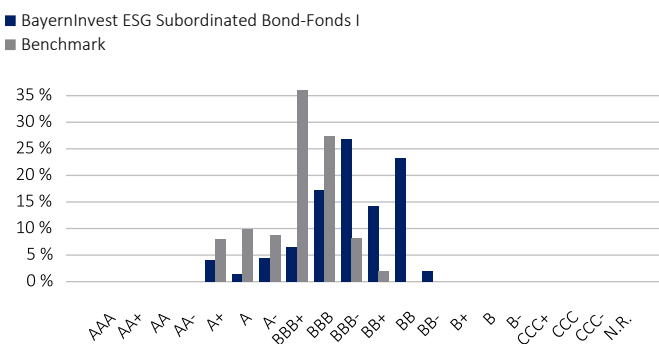
## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Ländern



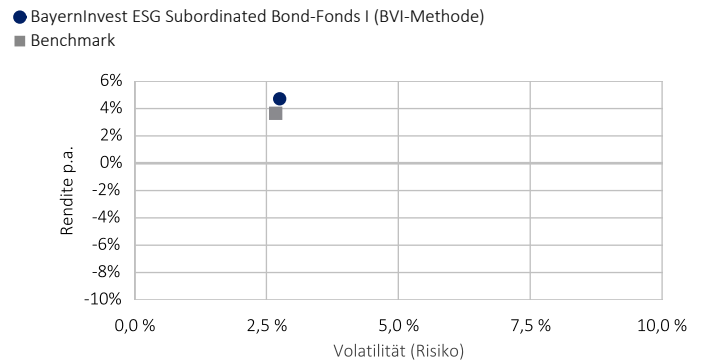
## Aufteilung nach Ratings <sup>4</sup>



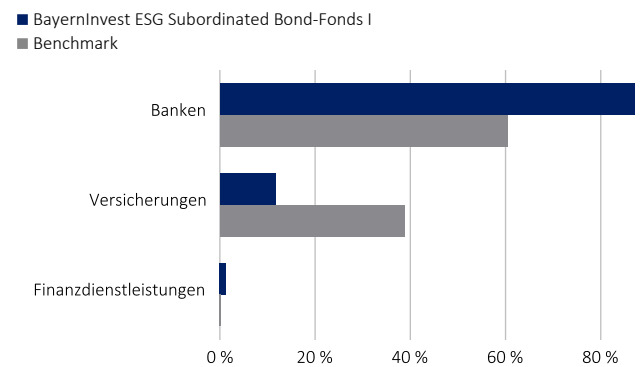
## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.25(32/Und.)	6,68 %
Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	5,96 %
KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2024(31/UND.)	4,64 %
Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 20(27/Und.)	4,45 %
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Bonds 2024(31/Und.)	4,10 %
Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Bonds 2023(28/Und.)	3,50 %
Intesa Sanpaolo S.p.a. EO-FLR Notes 2024(32/Und.)	3,43 %
Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.24(31/und.)	3,39 %
Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2025(32/37)	3,24 %
Eurobank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	3,17 %

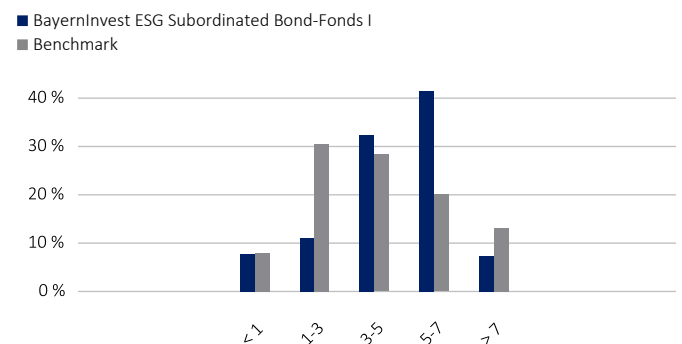
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



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



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,80 %	Tracking Error (10 J.)	2,79 %	
Korrelation (10 J.) <sup>2</sup>	0,93	Beta (10 J.) <sup>2</sup>	1,10	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	2,75 %	2,92 %	3,91 %	4,84 %
Sharpe Ratio	0,95	1,52	0,19	0,56
Max. Drawdown	-3,44 %	-3,92 %	-14,25 %	-21,91 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	2,68 %	2,76 %	3,60 %	3,54 %
Sharpe Ratio	0,59	1,31	-0,16	0,56
Max. Drawdown	-2,74 %	-2,74 %	-18,00 %	-18,00 %

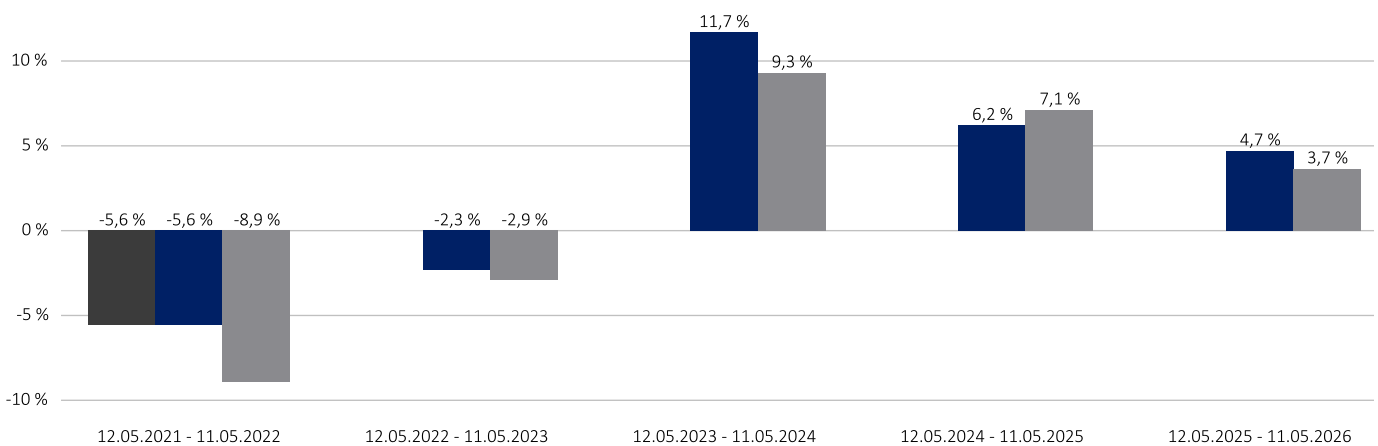


## Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Nachranganleihen von Banken, Versicherern und Industrieunternehmen
- › Aktive Steuerung der Branchenauswahl und der Laufzeitenposition je Emittent
- › Große Flexibilität: Das Risiko im Fonds kann in Stressphasen gezielt reduziert werden

## Jährliche Wertentwicklung rollierend

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



## Chancen

- › Partizipation an den besonderen Renditechancen von Nachranganleihen
- › Aktives Zins- und Risikomanagement
- › vergleichsweise hohe laufende Erträge durch überdurchschnittliche Kupons
- › Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

## Risiken

- › Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Länder- und Währungsrisiken der Emittenten
- › Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- › Erhöhte Kursschwankungen im Vergleich zu anderen Anleiensegmenten möglich

## 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 12.06.2006: 100 % - iBoxx Financials Subordinated
- 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

