

# BayernInvest Renten Europa-Fonds

## Anteilklasse I

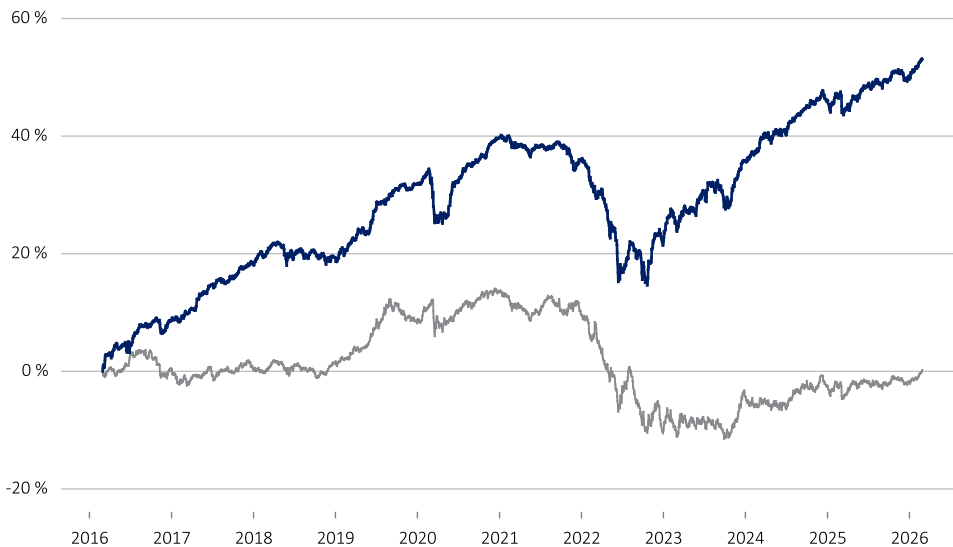


### Investmentansatz

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds verfolgt einen Investmentansatz der frei von einer Benchmark agiert. Die aktive Steuerung der Duration, der Renten-Assetklassen und der Länder- und Rating-Allokation sind die wesentlichen Werttreiber der Fondsrendite. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt. Das Anlageuniversum des BayernInvest Renten Europa-Fonds sind in Euro denominatede globale Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe sowie Hochzinsspaniere, welche zur Beimischung dienen. Alle Investments notieren in Euro und erfolgen in liquiden Märkten und Anleihen. Die Erzielung von stabilen, risikoadjustierten Erträgen über einen rollierenden Zeitraum von einem Jahr ist die oberste Prämisse des Fondsmanagements. Ziel ist es, durch ein breites Anlageuniversum kontinuierlich und in allen Marktphasen positive Erträge zu erwirtschaften.

### Wertentwicklung der letzten 10 Jahre

■ BayernInvest Renten Europa-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	1,02 %	2,03 %	3,85 %	22,34 %	6,95 %	10,66 %	2,04 %	149,23 %	4,74 %
Benchmark	1,46 %	2,11 %	2,31 %	11,58 %	3,72 %	-9,52 %	-1,98 %	65,92 %	2,60 %
Aktive Rendite	-0,44 %	-0,09 %	1,54 %	10,76 %	3,23 %	20,18 %	4,03 %	83,30 %	2,14 %

### Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2022	-0,96 %	-3,12 %	0,41 %	-4,02 %	-1,62 %	-5,51 %	2,93 %	0,06 %	-3,54 %	1,93 %	4,03 %	-1,39 %	-10,70 %
2023	4,07 %	-1,32 %	2,04 %	0,31 %	0,79 %	1,28 %	1,31 %	0,37 %	-2,54 %	0,09 %	3,23 %	1,82 %	11,89 %
2024	1,08 %	0,29 %	1,94 %	-0,61 %	0,57 %	0,06 %	1,89 %	0,46 %	0,85 %	0,35 %	0,84 %	-0,39 %	7,54 %
2025	0,15 %	0,82 %	-1,79 %	1,30 %	0,72 %	0,47 %	0,36 %	-0,20 %	0,56 %	0,97 %	0,03 %	-0,69 %	2,68 %
2026	1,14 %	0,88 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,03 %

### Stammdaten

Nettoinventarwert	1.008,51 EUR
Fondsvolumen	403,57 Mio. EUR
ISIN	DE000A0ETKT9
WKN	A0ETKT
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	12.06.2006
Auflage Anteilklasse	12.06.2006
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Anleihen - Euro denominated
Benchmark <sup>1</sup>	iBoxx EUR Eurozone Sovereigns
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★★★
Morningstar Kategorie	Staatsanleihen EUR
Ausgabeaufschlag	Keiner
Verwaltungsvergütung p.a.	0,40 %
Laufende Kosten p.a.	0,48 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. März bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRI	3
Vertriebszulassung	DE,LU,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

### Portfoliokennzahlen

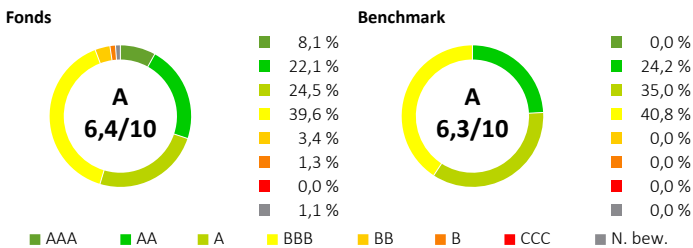
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	3,21 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	4,15 Jahre
Durchschnittl. Laufzeit	7,79 Jahre
Durchschnittl. Rating	A
Durchschnittl. Kupon	3,19 %
Anzahl der Titel	283
Liquidität	1,31 %
Letzte Ausschüttung (21.05.2025)	20,50 EUR



## 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

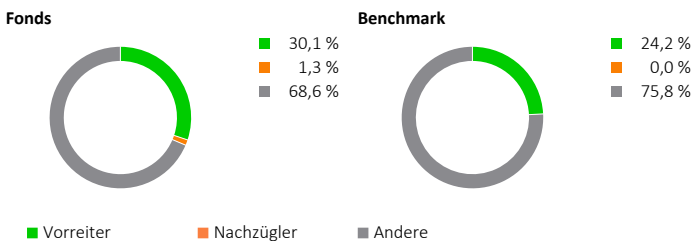


## UN Global Compact Überblick CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR investiert
Fonds	98,33 %	1,67 %	0,00 %	114,31
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00
Differenz	98,33 %	1,67 %	0,00 %	114,31

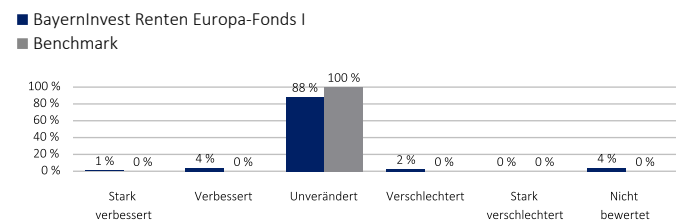
Die angegebenen Werte zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



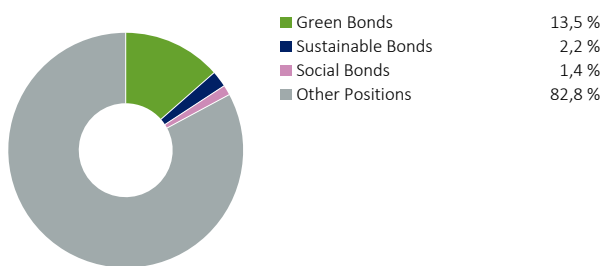
ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen. ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

## 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.

## Portfolio Bond-Analyse



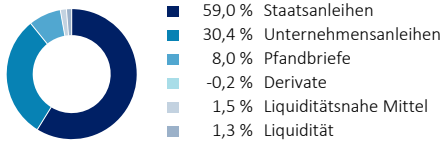
## Monatskommentar

Die Aufwärtsbewegung globaler Risikoassets setzte sich auch im neuen Jahr fort. In der Breite zeigten sich die Aktienmärkte, trotz schwächelndem Technologiesektor, positiver, was auch die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen stützte und eine weitere leichte Einengung der Spreads zur Folge hatte. Der Blick auf die globalen Wirtschaftsdaten zeigt ein gemischteres Bild. In der Eurozone startete Deutschland mit verringertem Momentum ins neue Jahr, während in den USA die Daten im Januar deutlich nach oben überraschten. Die Renditen globaler Staatsanleihen veränderten sich in diesem Umfeld insgesamt nur leicht. Die Renditen deutscher Staatsanleihen im 10-jährigen Laufzeitenbereich tendieren etwas tiefer und die Spreads zu anderen großen europäischen Ländern verringerten sich weiter. Die Risikoaufschläge, die Investoren für Staatsanleihen von Spanien oder Italien verlangen, sind damit auf den tiefsten Stand seit 2008. In Frankreich wirkte sich die langerwartete Verabschiedung des Haushalts positiv aus, sodass sich die Risikoprämie hier deutlich reduzierte. In den USA tendieren die Renditen im Verlauf des Januars hingegen etwas höher.

Der Fonds konnte sich in einem Umfeld aus sich einengenden Kreditrisikoaufschlägen und leicht tieferen Renditen für europäische Staatsanleihen gut behaupten. Gegenüber dem Vergleichsindex konnte im ersten Monat des Jahres eine Outperformance erzielt werden. Mit seiner aktuellen Asset-Allokation ist der Fonds gut positioniert, um auch bei nachlassendem Momentum in der Spreadeinengung zu profitieren. Ergänzt wird dieses durch eine aktive Steuerung der Duration. (Stand: 31.01.2026)



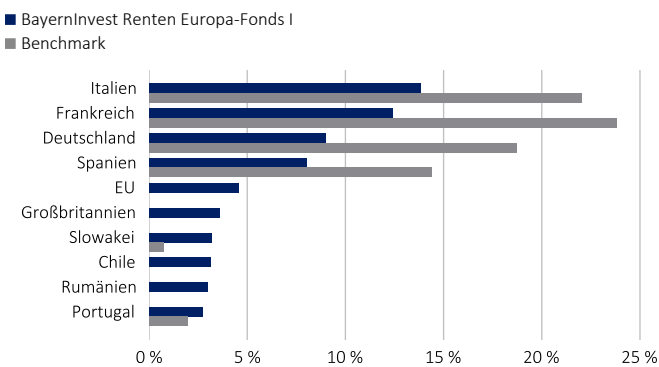
## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



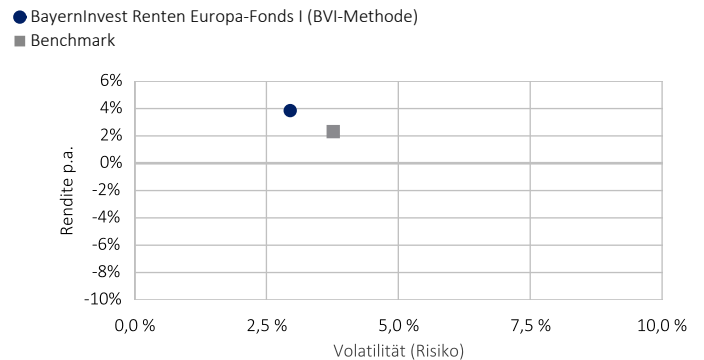
## Aufteilung nach Währungen



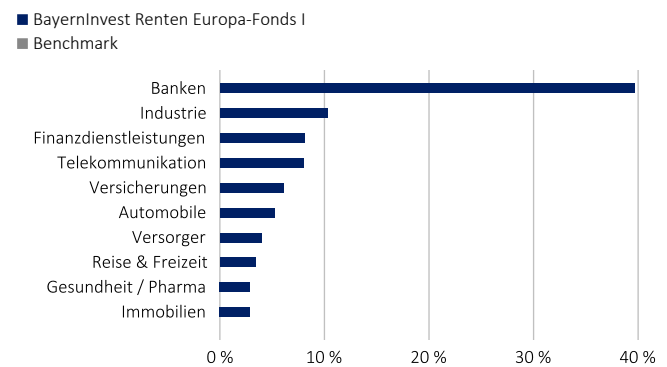
## Aufteilung nach Ländern



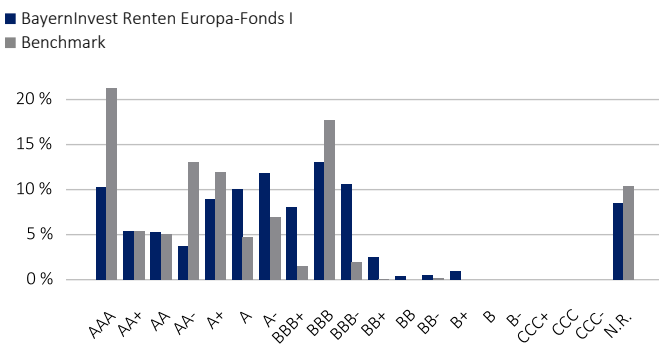
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



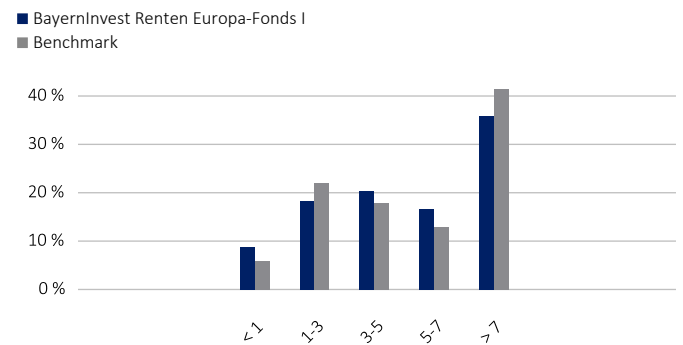
## Aufteilung nach Branchen<sup>5</sup>



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



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	1,72 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	1,52 %
Slowakei EO-Anl. 2024(31)	1,26 %
Frankreich EO-OAT 2025(31)	1,25 %
Frankreich EO-OAT 2014(30)	1,24 %
Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	1,23 %
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	1,12 %
Frankreich EO-OAT 2023(33)	1,03 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	1,01 %
Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(34)	1,00 %

## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,62 %	Tracking Error (10 J.)	4,27 %	
Korrelation (10 J.) <sup>2</sup>	0,62	Beta (10 J.) <sup>2</sup>	0,61	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	2,95 %	3,60 %	4,35 %	3,84 %
Sharpe Ratio	0,59	1,06	0,03	0,93
Max. Drawdown	-2,66 %	-3,71 %	-17,50 %	-18,19 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	3,77 %	5,29 %	6,15 %	5,12 %
Sharpe Ratio	0,06	0,12	-0,62	-0,14
Max. Drawdown	-2,89 %	-4,55 %	-21,55 %	-22,38 %

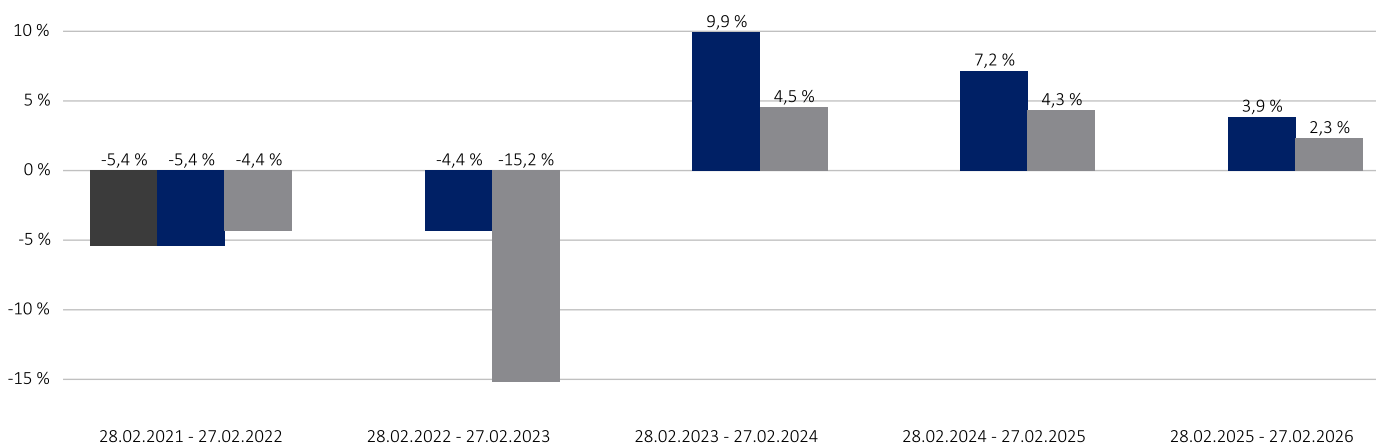


## Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Staatsanleihen aus dem Euro-Raum mit zielgerichteter Beimischung von Unternehmensanleihen
- › Aktive Steuerung der Portfoliozusammensetzung mit dem Ziel, in unterschiedlichen Marktphasen positive Erträge zu erwirtschaften
- › Erfahrenes Portfoliomanagement Team

## Jährliche Wertentwicklung rollierend

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



## Chancen

- › Partizipation an den weltweiten Anleihenmärkten
- › Aktives Zins- und Risikomanagement
- › Breite Streuung hinsichtlich Länder, Branchen, Emittenten und Bonitäten
- › 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
- › Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen

## 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 EUR Eurozone Sovereigns
- 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

