

# BayernInvest Renten Europa-Fonds

## Anteilklassen 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 denominierte globale Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe sowie Hochzinspapiere, 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.

### Stammdaten

Nettoinventarwert	988,48 EUR
Fondsvolumen	382,95 Mio. EUR
ISIN	DE000AOETKT9
WKN	AOETKT
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	12.06.2006
Auflage Anteilklassen	12.06.2006
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklassen	EUR
Anlagekategorie	Anleihen - Euro denominiert
Benchmark <sup>1</sup>	iBoxx EUR Eurozone Sovereigns
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★★★
Morningstar Kategorie	Staatsanleihen EUR
Ausgabeaufschlag	0,00 %
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
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRI	2
Vertriebszulassung	DE, LU, AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

### 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	-0,69 %	2,68 %	2,68 %	23,54 %	7,29 %	7,37 %	1,43 %	144,28 %	4,67 %
Benchmark	-0,61 %	0,64 %	0,64 %	9,73 %	3,14 %	-13,58 %	-2,88 %	62,49 %	2,51 %
Aktive Rendite	-0,08 %	2,04 %	2,04 %	13,81 %	4,15 %	20,96 %	4,31 %	81,79 %	2,16 %

### Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

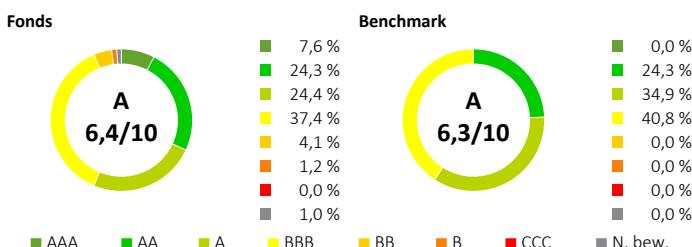
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	-0,31 %	-0,69 %	0,07 %	-0,47 %	-0,07 %	0,43 %	-0,40 %	0,53 %	-0,01 %	-1,02 %	-2,05 %	1,33 %	-2,67 %
2022	-0,96 %	-3,12 %	0,41 %	-4,02 %	-1,62 %	-5,51 %	2,93 %	0,06 %	-3,54 %	1,93 %	4,03 %	-1,39 %	-10,70 %
2023	4,07 %	-1,32 %	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 %



## 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 verstößen 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

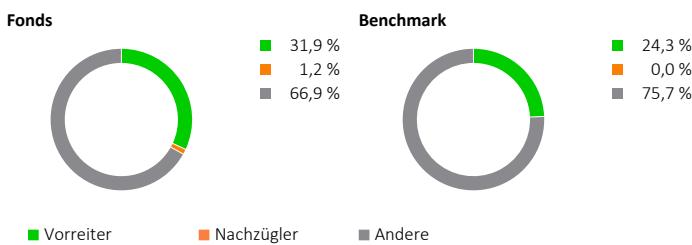


## UN Global Compact Überblick CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> /e Mio. EUR investiert
Fonds	98,31 %	1,69 %	0,00 %	108,65
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00
Differenz	98,31 %	1,69 %	0,00 %	108,65

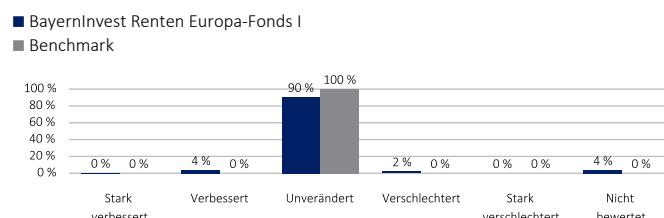
Die angegebenen Werte zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



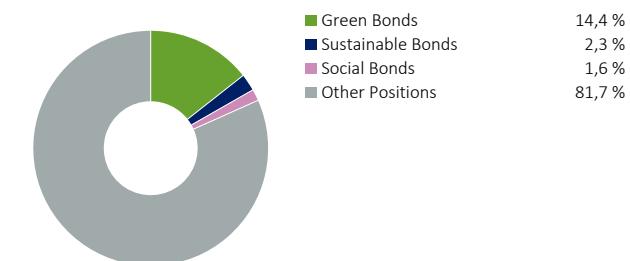
ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen.  
ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

## 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

Der Dezember war abermals von einem breiten Anstieg der Risikoassets geprägt. Im Zuge positiver Aktienmärkte verringerten sich ebenfalls die Risikoauflschläge für Unternehmensanleihen. Die globalen Wirtschaftsdaten zeichneten ein gemischtes Bild. Während in den USA das Gros der Zahlen positiv überraschte, verringerte sich das Momentum in der Eurozone marginal.

Die Renditen für Staatsanleihen stiegen durch die Bank an, wobei die Zinsen in den USA weniger stark gestiegen sind als in anderen entwickelten Märkten. Der Trend zur Kurvenversteilung setzte sich fort. Der Markt verlangt weiterhin eine steigende Risikoprämie für langlaufende Staatsanleihen.

Die EZB hat ein Ende des Zinssenkungszyklus kommuniziert, jedoch ist das Einpreisen von Zinsanhebungen unserer Meinung nach deutlich zu früh. Der Fonds schloss wie der Markt den Berichtsmonat leicht negativ ab. Ausschlaggebend war primär die im Monatsverlauf leicht angehobene Duration. Für das abgelaufene Jahr hat der Fonds abermals eine deutliche Outperformance gegenüber dem allgemeinen Rentenmarkt (gemessen am iBoxx EUR Eurozone Sovereigns Index) erzielen können.

Der Fonds ist mit seiner aktuellen Asset-Allokation gut aufgestellt, um von einer anhaltenden Spredeneinengung / Stagnation zu profitieren.  
(Stand: 31.12.2025)



## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



- 62,5 % Staatsanleihen
- 27,4 % Unternehmensanleihen
- 7,8 % Pfandbriefe
- -0,1 % Derivate
- 1,5 % Liquiditätsnahe Mittel
- 0,9 % Liquidität

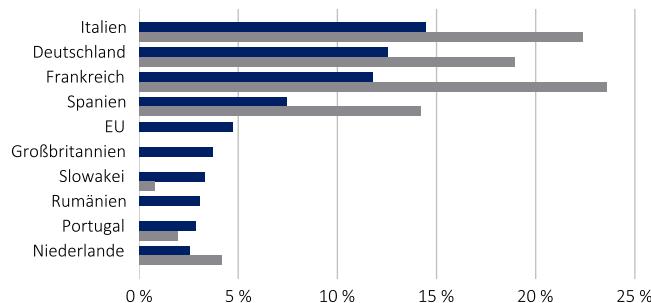
## Aufteilung nach Währungen



- 100,0 % EUR

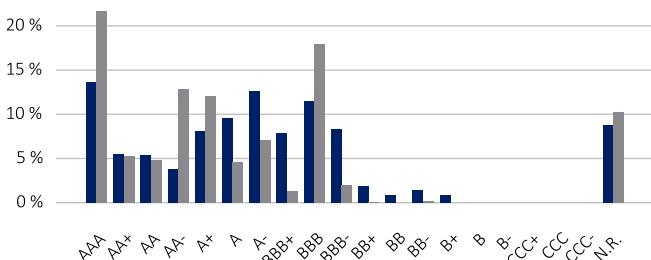
## Aufteilung nach Ländern

- BayernInvest Renten Europa-Fonds I
- Benchmark



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

- BayernInvest Renten Europa-Fonds I
- Benchmark

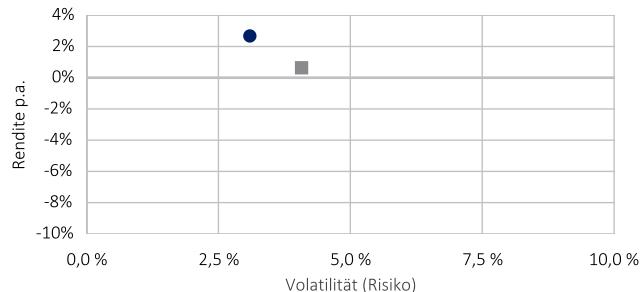


## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	3,35 %
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	1,97 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	1,59 %
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	1,57 %
Slowakei EO-Anl. 2024(31)	1,31 %
Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	1,30 %
Frankreich EO-OAT 2025(31)	1,30 %
Frankreich EO-OAT 2014(30)	1,29 %
Frankreich EO-OAT 2023(33)	1,06 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	1,05 %

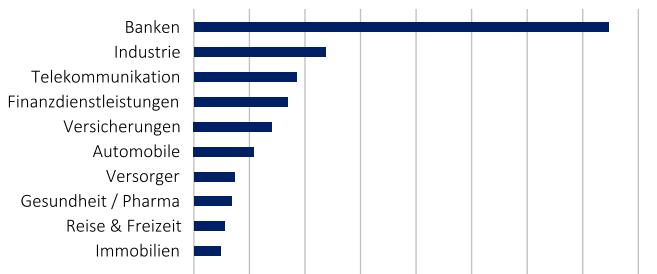
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

- BayernInvest Renten Europa-Fonds I (BVI-Methode)
- Benchmark



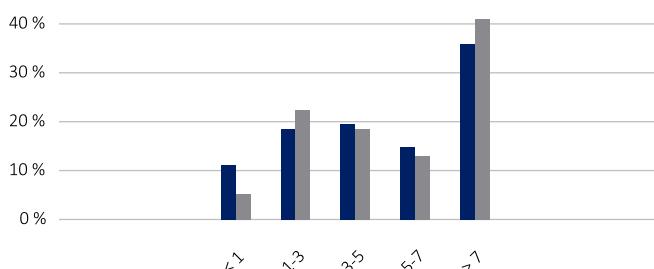
## Aufteilung nach Branchen<sup>5</sup>

- BayernInvest Renten Europa-Fonds I
- Benchmark



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)

- BayernInvest Renten Europa-Fonds I
- Benchmark



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,67 %	Tracking Error (10 J.)	4,36 %
Korrelation (10 J.) <sup>2</sup>	0,59	Beta (10 J.) <sup>2</sup>	0,58
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität p.a.	3,10 %	3,74 %	4,34 %
Sharpe Ratio	0,15	1,10	-0,09
Max. Drawdown	-2,66 %	-3,71 %	-18,19 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität p.a.	4,08 %	5,66 %	6,16 %
Sharpe Ratio	-0,38	0,01	-0,75
Max. Drawdown	-3,01 %	-5,52 %	-22,17 %
			-22,38 %

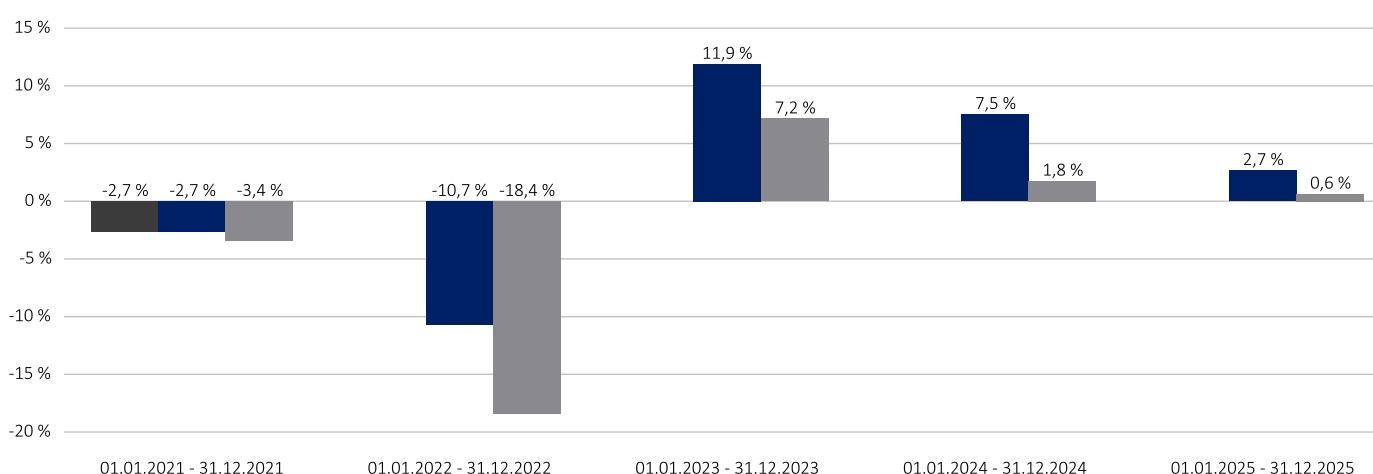


## Drei Gründe für den Fonds

- › 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
- › Erfahernes 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

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Es wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Dem Dokument liegen die Informationen mit dem Stand zum Zeitpunkt seiner Erstellung zugrunde. Die BayernInvest übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben. 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 Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers, ist von der persönlichen steuerlichen Situation des Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), die Wesentlichen Anlegerinformationen 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.

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

5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

