

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anteilklassen V



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.

Wertentwicklung seit Auflage

- BayernInvest Renten Europa-Fonds V (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	-0,75 %	2,41 %	2,41 %	-	-	-	-	8,35 %	4,49 %
Benchmark	-0,59 %	0,66 %	0,58 %	-	-	-	-	4,22 %	2,29 %
Aktive Rendite	-0,16 %	1,75 %	1,83 %	-	-	-	-	4,13 %	2,20 %

Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

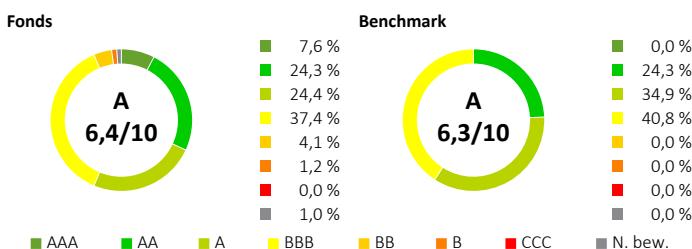
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2024	-	-	1,88 %	-0,67 %	0,59 %	0,00 %	1,87 %	0,48 %	0,77 %	0,38 %	0,76 %	-0,38 %	5,80 %
2025	0,09 %	0,85 %	-1,87 %	1,34 %	0,68 %	0,48 %	0,29 %	-0,19 %	0,47 %	0,95 %	0,09 %	-0,75 %	2,41 %



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

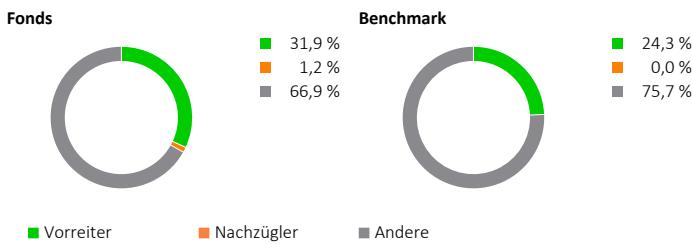


UN Global Compact Überblick CO₂-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ /e/Mio. EUR investiert
Fonds	98,31 %	1,69 %	0,00 %	113,20
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00
Differenz	98,31 %	1,69 %	0,00 %	113,20

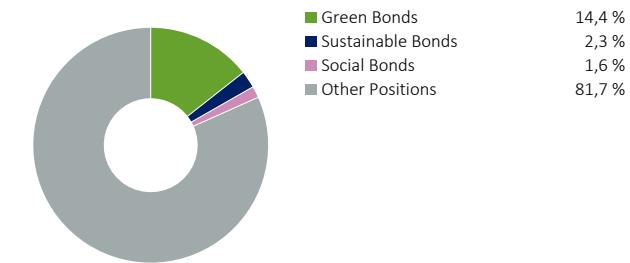
Die angegebenen Werte zum CO₂-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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.

Portfolio Bond-Analyse



Monatskommentar

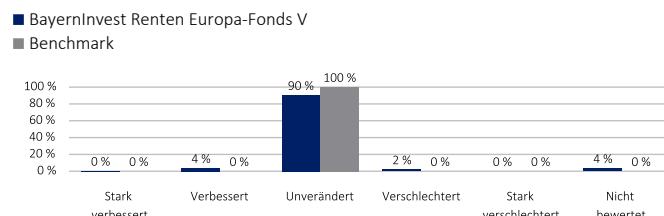
Der Dezember war abermals von einem breiten Anstieg der Risikoassets geprägt. Im Zuge positiver Aktienmärkte verringerten sich ebenfalls die Risikoauflschläge für Unternehmensanleihen. Die globalen Wirtschaftsdaten zeichneten ein gemischtes Bild. Während in den USA das Gros der Zahlen positiv überraschte, 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 Spreadeinengung / Stagnation zu profitieren.
(Stand: 31.12.2025)

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.



Aufteilung nach Schuldnerkategorien



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

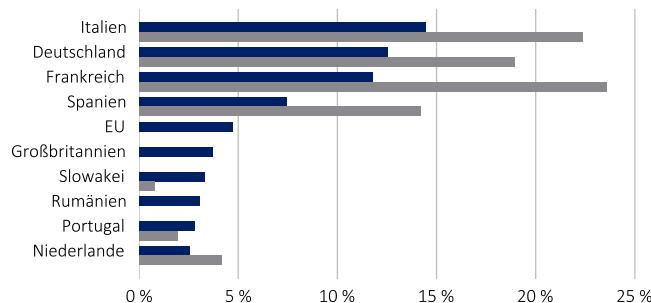
Aufteilung nach Währungen



- 100,0 % EUR

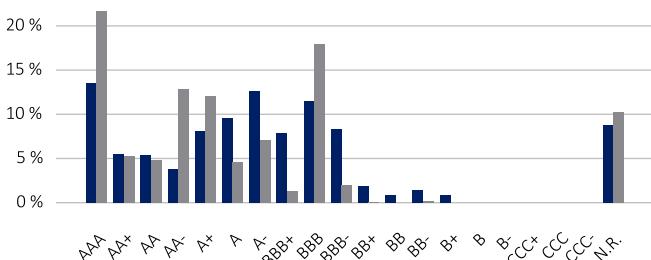
Aufteilung nach Ländern

- BayernInvest Renten Europa-Fonds V
- Benchmark



Aufteilung nach Ratings⁴

- BayernInvest Renten Europa-Fonds V
- Benchmark

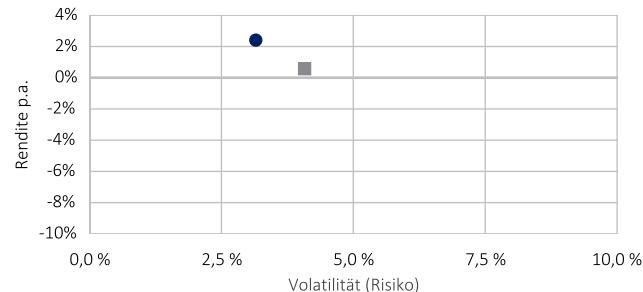


Top 10 Positionen

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)	1,30 %
Frankreich EO-OAT 2023(33)	1,06 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	1,05 %

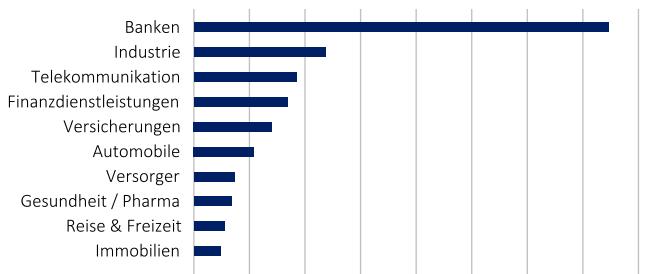
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

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



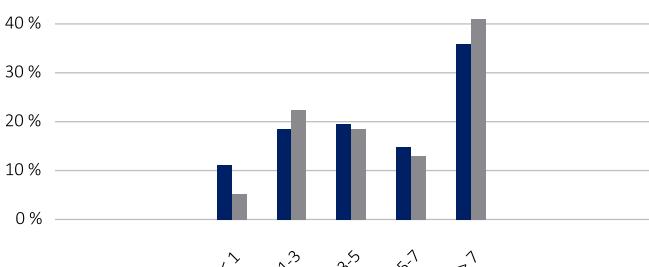
Aufteilung nach Branchen⁵

- BayernInvest Renten Europa-Fonds V
- Benchmark



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)

- BayernInvest Renten Europa-Fonds V
- Benchmark



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,68 %	Tracking Error (Aufl.)	2,43 %
Korrelation (Aufl.) ²	0,85	Beta (Aufl.) ²	0,56
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität p.a.	3,15 %	-	-
Sharpe Ratio	0,06	-	-
Max. Drawdown	-2,72 %	-	-
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität p.a.	4,08 %	-	-
Sharpe Ratio	-0,40	-	-
Max. Drawdown	-3,01 %	-	-
Seit Auflage			
2,98 %			
0,55			
-2,90 %			
4,41 %			
-0,12			
-4,01 %			

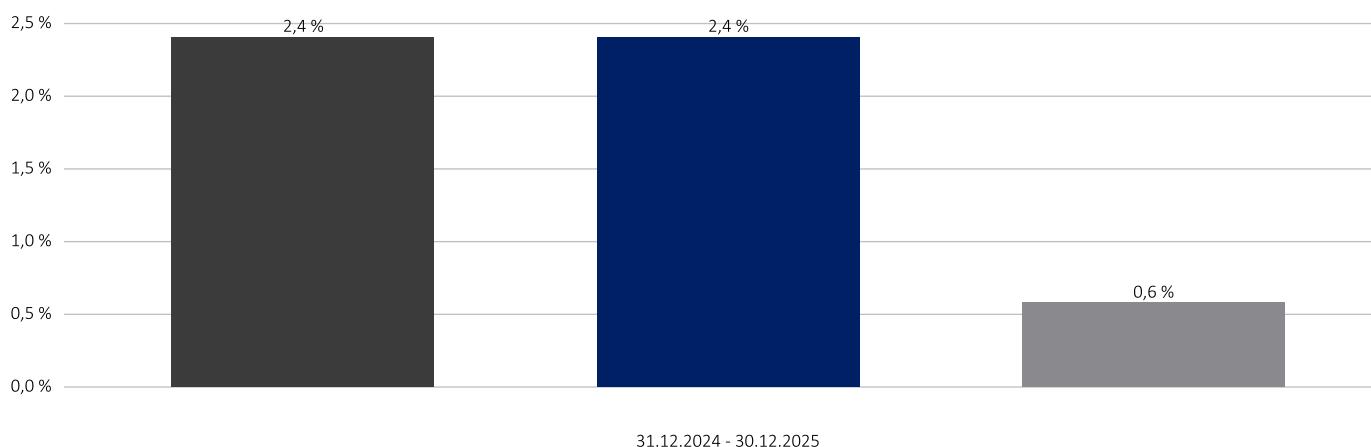


Drei Gründe für den Fonds

- › 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 V – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
■ BayernInvest Renten Europa-Fonds V (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 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 11.02.2020: 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

