

# BayernInvest Renten Europa-Fonds

Stand: 30.09.2020

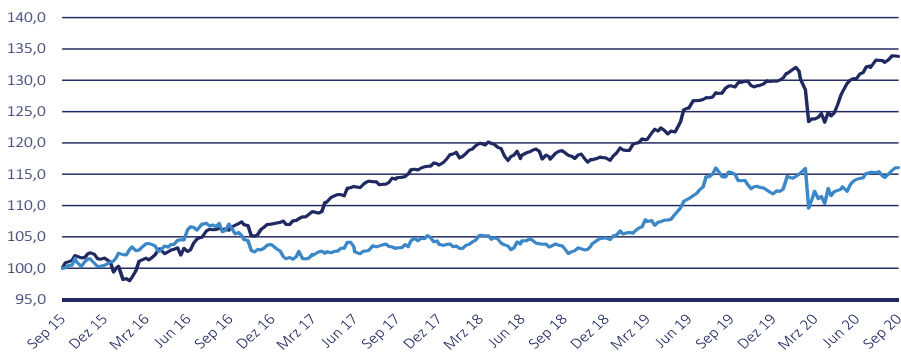
## Strategie des Fonds

Ziel des BayernInvest Renten Europa-Fonds ist es, Ineffizienzen am Anleihenmarkt gewinnbringend zu nutzen und eine nachhaltige Rendite aus Anlagen in europäischen, verzinslichen Wertpapieren zu erzielen.

Das Fondsmanagement trifft aktive Entscheidungen bezüglich der Duration und der Ländergewichtung des Portfolios, der Positionierung auf der Zinskurve und der Beimischung von Pfandbriefen, Unternehmensanleihen oder Inflation Linked Bonds. Die aktiven Entscheidungen basieren auf fundierten Analysen der Marktsituation durch die Investmentspezialisten der BayernInvest.

Je nach Marktsituation kann das Fondsmanagement die Verteilung des Portfolios jederzeit aktiv verändern. Die Aussteller der verzinslichen Anleihen im Portfolio sollten durchschnittlich eine Bonitätseinstufung der Kategorie „Investment Grade“ haben.

## Performance-Entwicklung (AK I)

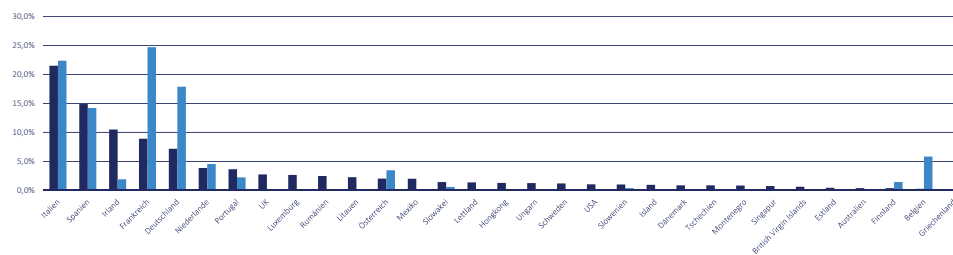


■ Fonds ■ Benchmark

## Wertentwicklung (absolut, AK I)

	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
<b>Fonds</b>	3,02%	0,72%	2,77%	3,62%	5,35%	6,00%	5,71%
<b>BMK</b>	3,75%	1,40%	1,68%	0,66%	3,98%	3,02%	4,43%

## Aufteilung nach Ländern



■ Fonds ■ Benchmark

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Die Angaben in diesem Dokument dienen ausschließlich der Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes / der Strategie gemacht werden. Alle Daten weisen, sofern nicht anders angegeben, den Stand 30.09.2020 auf und basieren auf eigenen Daten der BayernInvest oder von Bloomberg. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Angaben über eine Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass es eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Im Falle von Publikumsinvestmentvermögen wird auf weitere Angaben in den Verkaufsprospekten hingewiesen, die unter [www.bayerninvest.de](http://www.bayerninvest.de) abgerufen werden können. Die Strategie der Fonds richtet sich an „Professionelle Kunden“ und „Geignete Gegenparteien“, nicht aber an „Privatkunden“ i.S. des § 67 WpHG. Es wird darauf hingewiesen, dass dieses Fondsprofil in Folge dessen nicht die Vorgaben der BaFin im Hinblick auf Informationen durch Kapitalverwaltungs- und Wertpapierhandelsgesellschaften gegenüber Privatkunden erfüllt.

WKN	AK I: A0ETKT / AK A: A2PSYA
ISIN	AK I: DE000A0ETKT9 AK A: DE000A2PSYA4
Bloomberg-Ticker	AK I: BIRTEUR GR Equity AK A: BABREAK GR Equity
Fondauflegung	AK I: 12. Juni 2006 AK A: 11. Februar 2020
Währung	EUR

## Profil

**Fondsstruktur**  
OGAW im Sinne des KAGB

**Investmentuniversum**  
Überwiegend europäische festverzinsliche Wertpapiere

**Währungsexposure**  
Überwiegend in EUR

**Benchmark**  
iBoxx EUR Eurozone Sovereigns

**KVG & Manager**  
BayernInvest  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

**Verwahrstelle**  
BayernLB (Bayerische Landesbank)

**Verwaltungsvergütung**  
AK I: 0,40 % p.a. / AK A: 1,00 % p.a.  
jeweils des Durchschnittswertes des Invest-  
mentvermögens

**Total Expense Ratio**  
AK I: 0,49 % / AK A: 0,06 %  
(Geschäftsbericht vom 29.02.2020)

**Geschäftsjahr**  
1. März bis 28. / 29. Februar

**Ertragsverwendung**  
Ausschüttung, jährlich bis Mai

**Letzte Ausschüttung**  
AK I: 153,34 € je Anteil, Ex-Tag 13.05.2020  
AK A: Bisher noch keine Ausschüttung erfolgt

**Mindestanlage**  
AK I: 10.000,00 EUR / AK A: 1 Anteil

**Vertriebsländer**  
Deutschland

## Morningstar Rating™

★★★★★

**Morningstar Kategorie**  
Staatsanleihen EUR

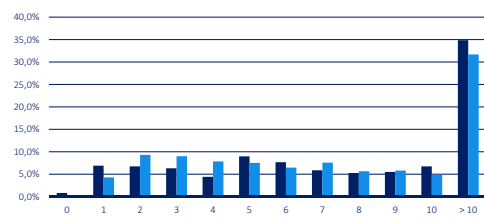
**Datum**  
30.09.2020

© 2020 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Kommentar des Fondsmanagers

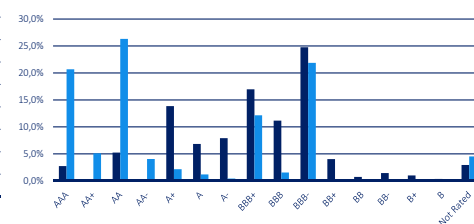
Die wieder anziehenden Corona-Infektionszahlen stellten im abgelaufenen Monat September den größten Belastungsfaktor für Risikoassets dar. So übertrafen die neuen Krankheitsfälle in einigen Ländern Europas teilweise die Niveaus vom Frühjahr und ließen Befürchtungen über einen neuerlichen Lockdown aufkommen mit entsprechenden Folgen für die Ökonomie. Daneben enttäuschten die Inflationszahlen auf breiter Front. So wurde für den August ein Rückgang der Preise um 0,2 % auf Jahresbasis festgestellt und ließ auch jüngst gestiegene Inflationserwartungen wieder fallen. Zwar deuten Äußerungen diverser EZB-Mitglieder daraufhin, dass es keine weitere Zinssenkung geben wird, jedoch werden andere Impulse in Aussicht gestellt, um einen weiteren Rückgang der Inflation zu verhindern. Ebenfalls wurden erstmals Kommentare zum gestiegenen EUR-Kurs und seinen Folgen für die Inflation laut. Diese EZB-Rhetorik gab der Spekulation um einer weiteren Verlängerung bzw. Erhöhung des Ankaufprogramms Auftrieb. Demzufolge waren Staatsanleihen die Gewinner des Monats. 10-jährige Bundesanleihen sanken um ca. 15 Basispunkte bis zu -0,55 %, während 10-jährige italienische Anleihen – getrieben von einem für die Regierung günstigen Wahlausgang bei 6 Regionalwahlen – bis nahe ihrer historischen Tiefstände um ca. 25 Basispunkte auf 0,85 % zurückfielen. Unternehmensanleihen mussten Spreads aufschläge hinnehmen. Das höhere Angebot belastete merklich im September, daneben verunsicherte der allgemeine Rückgang bei Risikoassets. Der Fonds zeigte sich dennoch auch im September stark und legte über 0,7 % zu. Die zwischenzeitlich wieder erhöhte Duration der Anlagen überkompensierte leichte Verluste bei einigen Unternehmensanleihen.

### Aufteilung nach Laufzeiten



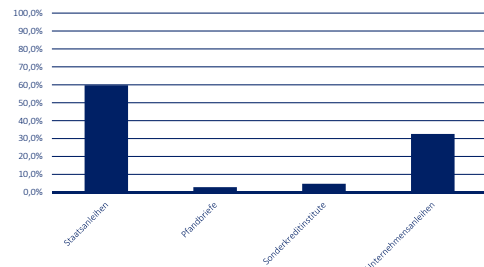
■ Fonds ■ Benchmark

### Aufteilung nach Ratings



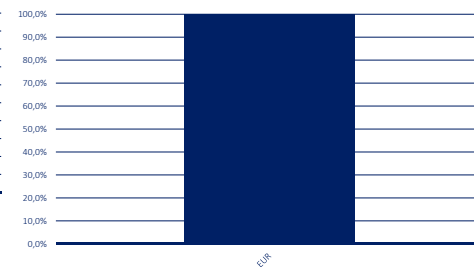
■ Fonds ■ Benchmark

### Aufteilung nach Assetklassen



■ Fonds

### Aufteilung nach Währungen



■ Fonds

### Kennzahlen

Fondsvolumen	115,96 Mio. €
Fondspreis	14.464,85€ (AK I) 101,40 € (AK A)
Durchschnittliche Rendite im Fonds	0,97 %
Durchschnittlicher Kupon im Fonds	1,70
Modified Duration inkl. Derivate	3,47
Duration inkl. Derivate	3,58
Durchschnittliche Laufzeit	11,03
Durchschnittliches Rating	BBB+
Liquidität	1,94%
1 BP Zinsänderung (EUR-Hedged)	39.339,17
25 BP Zinsänderung (EUR-Hedged)	983.479,16
Volatilität Fonds p.a.	4,46 %
Volatilität Benchmark p.a.	4,17 %
Anzahl der Titel im Portfolio, ex Kasse (EUR-Hedged)	163

### Die 10 größten Positionen

% vom Fondsvolumen	Kupon	Titel	ISIN	Fälligkeit
2,79	1,500	Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22	15.05.2050
1,93	1,100	Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	15.05.2029
1,88	1,300	Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	31.10.2026
1,86	2,000	Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524	25.05.2048
1,83	2,700	Spanien EO-Bonos 2018(48)	ES0000012B47	31.10.2048
1,76	1,200	Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42	31.10.2040
1,70	1,500	Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969	25.05.2050
1,58	1,400	Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	30.07.2028
1,50	0,500	Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(50)	XS2210006339	28.07.2050
1,41	0,900	Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP44	15.05.2028