

BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz

Anteilklasse I



Investmentansatz

Der Investmentansatz des BayernInvest ESG Corporate Bonds Klimaschutz ist geprägt von quantitativen wie wertorientierten Screenings, einer eigenständigen und unabhängigen Fundamentalanalyse sowie einer dezidierten Handelsdisziplin. Wesentlicher Bestandteil der Bottom-up Einzeltitelselektion sind umfangreiche ESG-Analysen zur Identifikation zukunftsorientierter Geschäftsmodelle. Das Anlageuniversum des Fonds sind in Euro denominatede Unternehmensanleihen im Investment Grade Bereich, die zur Unterstützung des 1,5-Grad-Klimaziels beitragen oder den Ausstieg aus fossilen Energieträgern vorantreiben. Beimischungen von Anleihen bis zum Rating-Segment BB- und in USD denominatede Anleihen sind möglich. Fremdwährungsrisiken werden gezielt abgesichert. Ziel ist es, durch aktives Management einen Mehrertrag gegenüber dem iBoxx € Corporate Bond Index zu liefern unter der Nebenbedingung den CO₂-Fußabdrucks des Fonds um 50 % gegenüber Benchmark zu reduzieren.

Wertentwicklung seit Auflage

Die Angabe der Wertentwicklung kann aufgrund regulatorischer Vorgaben erst ein Jahr nach Auflage angezeigt werden.

Stammdaten

Nettoinventarwert	838,48 EUR
Fondsvolumen	27,92 Mio. EUR
ISIN	DE000A2QMJ25
WKN	A2QMJ2
SFDR Klassifizierung	Artikel 9
Auflage Fonds	23.08.2021
Auflage Anteilklasse	23.08.2021
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Unternehmensanleihen - Euro denominated mit Klimaschutz-Fokus
Benchmark ¹	iBoxx EUR Corporates
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,35 %
Laufende Kosten p.a.	0,45 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Mär. bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRRI	3
Vertriebszulassung	DE
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

Portfoliokennzahlen

Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	3,78 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	4,08
Durchschnittl. Laufzeit	4,20 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB+
Durchschnittl. Kupon	1,85 %
Anzahl der Titel	156
Liquidität	2,72 %
Letzte Ausschüttung (18.05.2022)	5,00 EUR

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktive Rendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

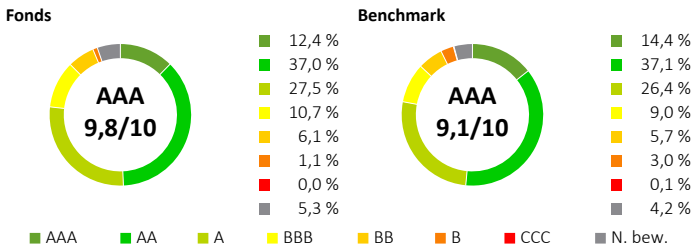
Die Angabe der Wertentwicklung kann aufgrund regulatorischer Vorgaben erst ein Jahr nach Auflage angezeigt werden.



Nachhaltigkeitsdaten

Der Investmentansatz der BayernInvest sieht die stringente Anwendung normativer Mindeststandards vor. In der operativen Umsetzung werden hierbei Investments in Unternehmen, welche gegen den UN Global Compact verstoßen oder sonstige schwere Kontroversen aufweisen, ausgeschlossen. Darüber hinaus ist jedes Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffen nicht investierbar. Für Produzenten konventioneller Waffen gilt eine Umsatzschwelle von 10 %. Weiterhin werden Unternehmen, die mit Kohleförderung einen Umsatzanteil über 30 % erwirtschaften, exkludiert. Bei Produzenten von Tabak oder dessen Vertrieb greift der Ausschluss bereits bei einer Umsatzschwelle von 5 %.

ESG-Qualität

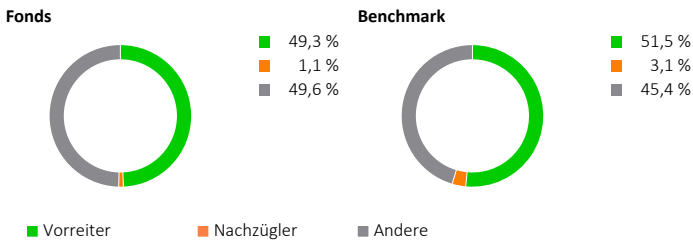


UN Global Compact Überblick

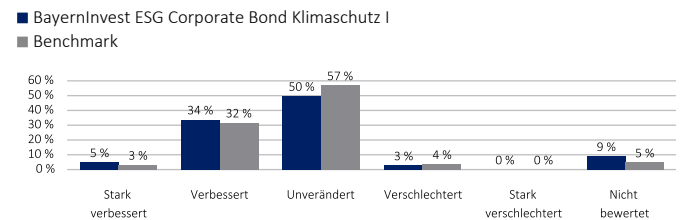
CO₂-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	98,96 %	1,04 %	0,00 %	87,44
Benchmark	86,36 %	12,17 %	1,47 %	140,50
Differenz	12,59 %	-11,12 %	-1,47 %	-53,06

Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



ESG-Rating-Entwicklung



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

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.

Engagement Update



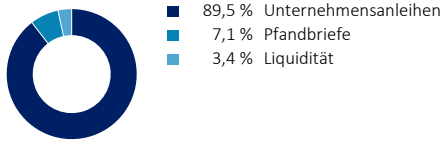
ASML Holding NV Im 1. Quartal sprachen wir zunächst mit dem CFO über die ESG-Strategie, Vergütung und Diversität sowie Chipmangel und Innovation. ASML hat die Führungskräftevergütung besser mit konkreten, wesentlichen ESG-Kennzahlen verknüpft, um Rechenschaftspflicht sicherzustellen. Das Unternehmen hat vier wichtige Faktoren ermittelt, um den anhaltenden Chipmangel anzugehen, und konkrete Ziele zur Kapazitätssteigerung festgelegt. Zudem achtet man besser auf die Arbeitsbedingungen. Bei der Diversität wurde aber Nachholbedarf eingeräumt. 2021 wurden weniger Frauen eingestellt. ASML analysiert die Ursachen und will herausfinden, wie man die Mitarbeitergewinnung und -bindung verbessern kann. Zum Wassermanagement führte das Unternehmen 2020 eine TCFD-Analyse und 2021 eine Szenarioanalyse durch. Um physische Risiken in den Niederlanden und San Diego anzugehen, will ASML 2023 zusätzliche Details bekannt geben.³

Monatskommentar

Der Trend steigender Kapitalmarktzinsen setzte sich auch im Mai ungebrems fort. Nach robusten Arbeitsmarkt- und Inflationsdaten zu Monatsbeginn erhöhte die amerikanische Notenbank wie erwartet die Leitzinsen um 50BP. In Folge weiterhin über den Erwartungen liegender Inflationsveröffentlichungen innerhalb der Eurozone und entsprechend restriktiver Kommentare verschiedener Notenbanker stiegen auch die Zinserhöhungserwartungen hierzulande. Beginnend im Juli preist der Markt Zinsschritte der EZB bis nahe 0,5 % bis zum Jahresende ein. Da weder vom russischen Angriffskrieg gegen die Ukraine noch seitens China im Hinblick auf positiver Einflussnahme zur Beendigung des Krieges oder eines Abflauens der durch Covid verursachten Lieferkettenproblematik zu verzeichnen war, kletterten Energie und Nahrungsmittelpreise weiter an und belasteten die Stimmung an den Zinsmärkten. So stiegen Bundesanleihen je nach Laufzeit zwischen 17 (5 Jahre) und 29 BP (30 Jahre), italienische Staatsanleihen sogar um 34 BP. Risikoassets litten im Einklang mit dem Rentenmarkt, der Risikoaufschlag von Unternehmensanleihen stieg im Berichtszeitraum um durchschnittlich 10 Basispunkte an. Der BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz investiert mit geringer CO₂-Intensität in Anleihen von Unternehmen. Investitionsschwerpunkt sind EUR-Unternehmensanleihen mit Fokus auf Investment Grade-Emittenten, das Durchschnittsrating liegt bei BBB+. Anleihen in Fremdwährungen werden abgesichert, die Beimischung von High Yield-Anleihen ist möglich (Stand: 31.05.2022).



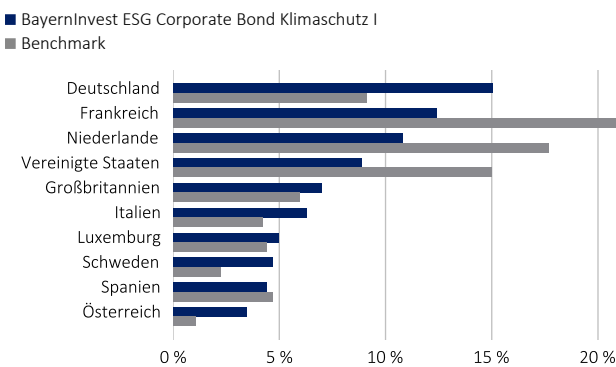
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



Aufteilung nach Währungen



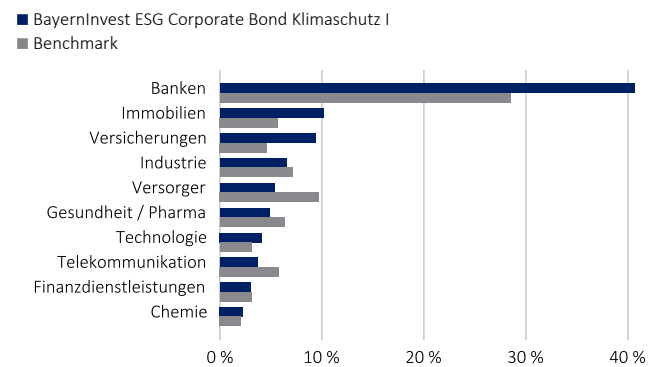
Aufteilung nach Ländern



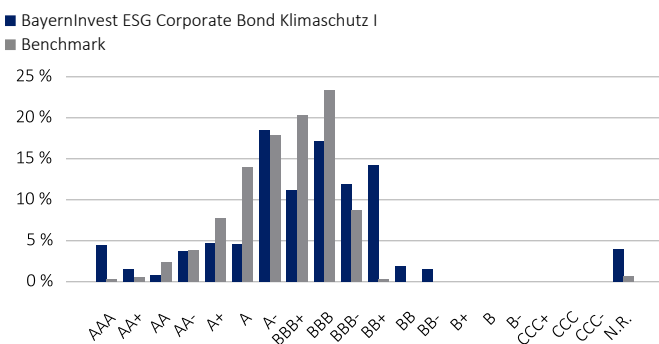
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

Die Angabe kann aufgrund regulatorischer Vorgaben erst ein Jahr nach Auflage angezeigt werden.

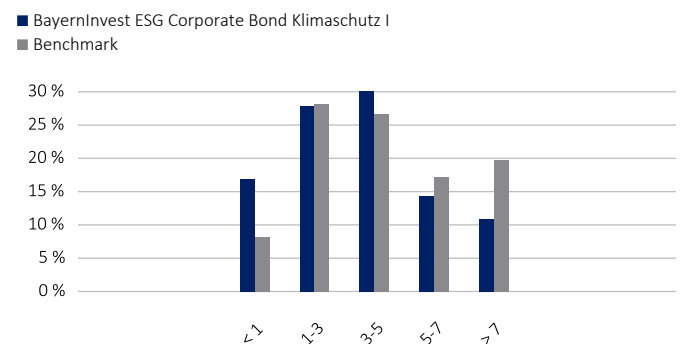
Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ratings⁴



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	1,94 %
Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	1,82 %
Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	1,75 %
ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	1,67 %
PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	1,44 %
Investor AB EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	1,43 %
HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	1,41 %
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	1,38 %
Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	1,35 %
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	1,33 %

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	2,55 %	Tracking Error (Aufl.)	1,61 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,98	Beta (Aufl.) ²	1,30	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	-	-	-	4,03 %
Sharpe Ratio	-	-	-	-4,40
Max. Drawdown	-	-	-	-15,70 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	-	-	-	4,26 %
Sharpe Ratio	-	-	-	-3,69
Max. Drawdown	-	-	-	-14,87 %



Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Unternehmensanleihen
- › Umfangreicher Ausschluss von nicht nachhaltigen Unternehmen, Übergewichtung von Vorreitern im Klimaschutz
- › Deutliche Reduktion der CO₂-Emissionen im Vergleich zum breiten Unternehmensanleihenmarkt

Jährliche Wertentwicklung rollierend

Die Angabe der Wertentwicklung kann aufgrund regulatorischer Vorgaben erst ein Jahr nach Auflage angezeigt werden.

Chancen

- › Partizipation an den weltweiten Anleihenmärkten
- › Aktives Zins- und Risikomanagement
- › Breite Streuung hinsichtlich Länder, Branchen, Emittenten und Bonitäten
- › Wechselkursgewinne durch Nicht-Euro Bonds
- › Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- › Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Länderrisiken der Emittenten
- › Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- › Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen
- › Wechselkursverluste durch Nicht-Euro Bonds

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 jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

- 1| Ab 23.08.2021: 100 % - iBoxx EUR Corporates
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments reo
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings

