

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Anteilklasse Inst AL



Investmentansatz

Der Fonds zeichnet sich durch einen aktiven Investmentansatz mit quantitativer Unterstützung und klarem Fokus auf ein ausgewogenes Rendite-Risiko-Profil zum Index und einer klaren ESG-Ausrichtung aus. Bei der Auswahl der ESG-Vorreiter gehen wir systematisch vor, indem wir Finanzanalysen mit ESG-Daten der Unternehmen kombinieren. Durch ein aktives Risikomanagement anhand qualitativer Selektion von Emittenten und hoher Diversifikation wird das erhöhte Risiko begrenzt. Fremdwährungsrisiken werden in EUR abgesichert. Investiert wird in den High-Yield-Markt in Europa, der durch eine wachsende Emissionstätigkeit weltweiter Emittenten in Euro überzeugt. Dazu werden Anleihen aus dem Ratingbereich B- beigemischt. Die Fokussierung liegt hierbei auf dem attraktiv eingestuften Ratingbereich BB und ermöglicht dadurch einen Zusatzertrag bei begrenzt höherem Risiko gegenüber Investment Grade Anleihen. Ziel des Fondsmanagements ist es, durch aktives Management gegenüber der Benchmark langfristig eine Outperformance bei angemessenem Risiko zu erzielen und Ausfallrisiken weitestgehend auszuschließen.

Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Inst AL (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 %	0,24 %	5,73 %	10,12 %	3,27 %	-	-	11,53 %	2,49 %
Benchmark	-0,72 %	0,36 %	6,97 %	12,76 %	4,08 %	-	-	13,49 %	2,89 %
Aktive Rendite	-0,03 %	-0,12 %	-1,24 %	-2,64 %	-0,82 %	-	-	-1,96 %	-0,40 %

Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	-0,09 %	0,21 %	0,61 %	0,75 %	0,04 %	0,62 %	0,20 %	0,44 %	0,04 %	-0,70 %	-0,86 %	1,31 %	2,57 %
2022	-1,78 %	-2,93 %	0,67 %	-3,66 %	-1,83 %	-9,39 %	6,55 %	-1,65 %	-4,76 %	2,00 %	4,40 %	-0,02 %	-12,61 %
2023	3,68 %	-0,36 %	0,24 %	0,72 %	0,45 %	0,30 %	1,30 %	0,05 %	-0,23 %	-0,32 %	2,86 %	2,78 %	11,99 %
2024	0,76 %	0,00 %	0,97 %	-0,29 %	0,53 %	0,34 %	1,41 %	0,64 %	0,63 %	0,39 %	0,76 %	0,59 %	6,93 %
2025	0,32 %	0,84 %	-0,91 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,24 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	10.088,81 EUR
Fondsvolumen	100,47 Mio. EUR
ISIN	LU2124967154
WKN	A2P06M
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	08.10.2020
Auflage Anteilklasse	08.10.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Hochzinsanleihen - Euro denominated
Benchmark ¹	ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,55 %
Laufende Kosten p.a.	0,71 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	3
Vertriebszulassung	AT,DE,LU
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Portfoliokennzahlen

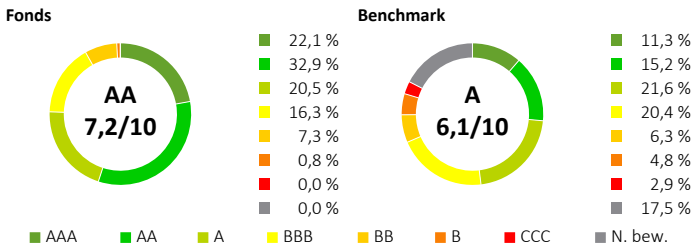
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,19 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	3,15
Durchschnittl. Laufzeit	3,77 Jahre
Durchschnittl. Rating	BB+
Durchschnittl. Kupon	4,46 %
Anzahl der Titel	156
Liquidität	0,25 %
Letzte Ausschüttung (22.05.2024)	345,06 EUR



Nachhaltigkeitsdaten

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

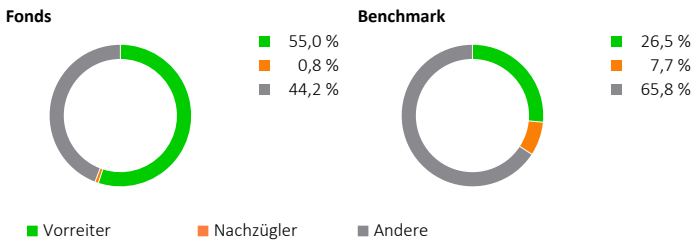


UN Global Compact Überblick CO₂-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. EUR investiert
Fonds	95,76 %	4,24 %	0,00 %	752,83
Benchmark	91,27 %	6,37 %	2,37 %	1.084,95
Differenz	4,50 %	-2,13 %	-2,37 %	-332,12

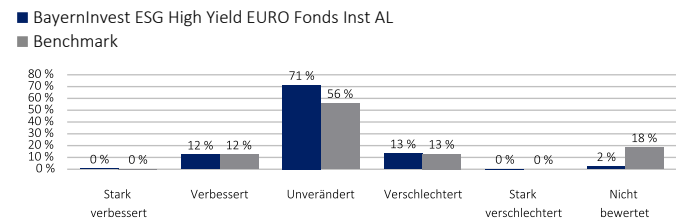
Die angegebenen Werte zum CO₂-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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.

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.

Engagement Update



TotalEnergies SE Nach dem Putsch in Myanmar und den damit verbundenen Menschenrechtsverletzungen hat das Unternehmen entschieden, sich sowohl als Betreiber als auch als Anteilseigner aus dem Gasförderprojekt im Yadana-Feld und der Moattama Gas Transportation Company zurückzuziehen. Dadurch wird sichergestellt, dass keine Einnahmen mehr an das burmesische Staatsunternehmen fließen, die Finanzierung des Militärs gekürzt und somit dessen Beitrag zu Menschenrechtsverletzungen begrenzt wird. Wir hatten uns wiederholt mit den Führungskräften des Unternehmens über die Situation in Myanmar und seine Verantwortung, die Sicherheit des Personals und den Schutz der Menschenrechte zu gewährleisten, ausgetauscht.³

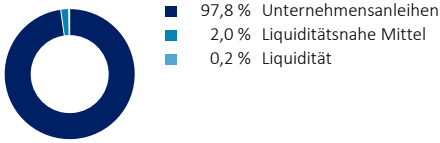
Monatskommentar

Unbeeindruckt von der Volatilität an den Zinsmärkten zeichnete der Markt für Unternehmensanleihen im Investment Grade (IG) Bereich sowie im High Yield (HY) Segment auch im Berichtsmontat Februar ein positives Bild. Kreditrisikoprämien konnten nochmals die Tiefststände des Vormonates unterbieten und auch die Renditen für IG- und HY-Anleihen erniedrigten sich auf neue Tiefststände. Die Kreditrisikoprämie für europäische HY-Anleihen hat damit den tiefsten Stand seit September 2021 erreicht. Während die Unternehmen weitestgehend gute Jahreszahlen präsentierten, mischten sich jedoch vermehrt vorsichtige Töne in die Prognosen für das laufende Jahr, was angesichts der geopolitischen Unruhen wenig überraschend erscheint. Während in der Eurozone darum diskutiert wird neue Fiskalimpulse zu setzen, prägen in den USA die Diskussionen um Zölle, Straffung des Beamtenapparates, sowie die US-Ausgabenpolitik weiterhin das Bild. Zusätzlich wird der Ton zwischen den USA und Europa deutlich rauer, was nicht zuletzt bei der Sicherheitskonferenz in München und beim Wirtschaftsforum in Davos deutlich wurde. Erstaunlich dagegen ist die weiter sehr gute Nachfrage bei den Fondszuflüssen, die in Kombination mit einer eher unter den Erwartungen liegenden Anzahl an Neuemissionen einen wesentlichen Anteil zu der Performance der Assetklasse beisteuert. Der Berichtssaison geschuldet war die Anzahl an Neuemissionen im Februar stark rückläufig und mehrheitlich mit Unternehmen aus dem IG-Bereich gefüllt. Der Fonds beteiligte sich dadurch lediglich an den Neuemissionen von Barry Callebaut und Metro. Zusätzlich wurde eine kurze Korrektur im Automobilsektor zur Reduzierung der Untergewichtung am Sekundärmarkt genutzt.

Der Investitionsschwerpunkt des BayernInvest ESG High Yield Euro Fonds liegt unverändert in Euro-Hochzins-Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Finanzbereich mit BB-Rating. (Stand: 28.02.2025)



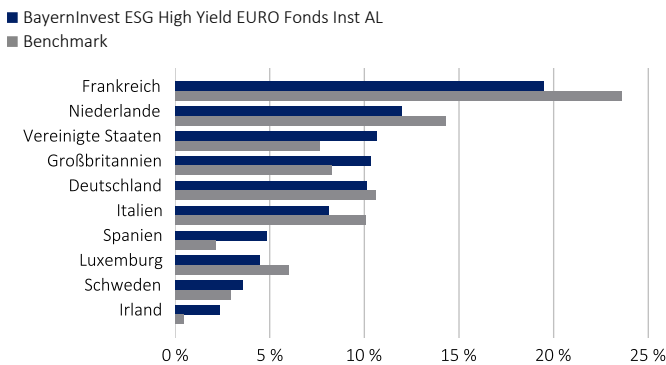
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



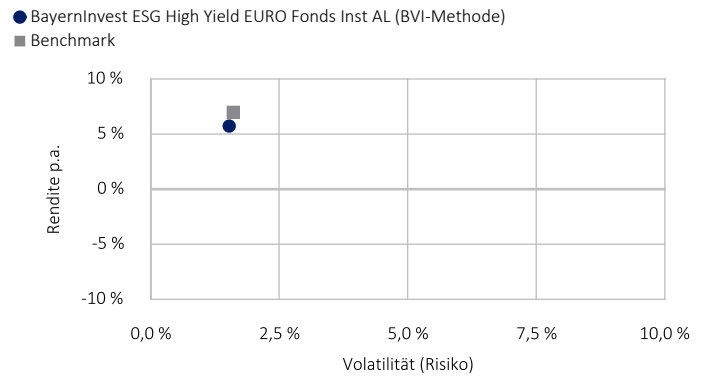
Aufteilung nach Währungen



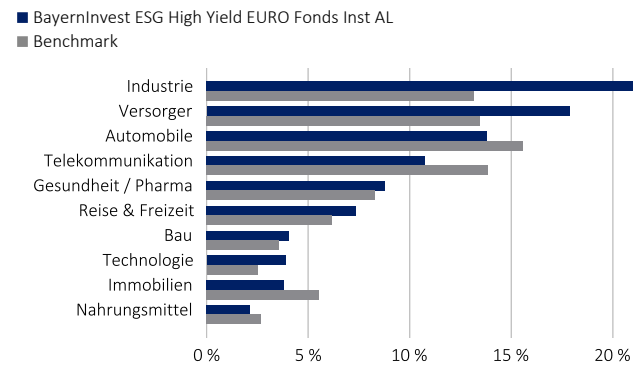
Aufteilung nach Ländern



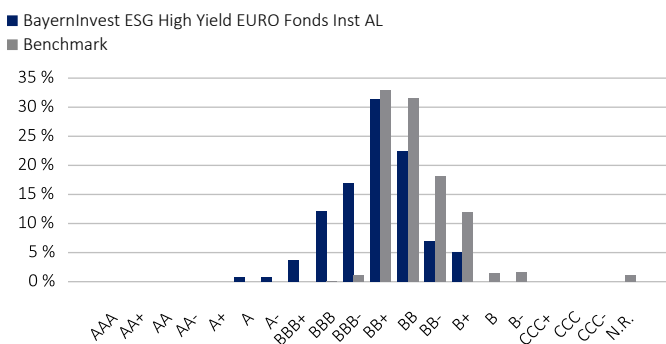
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



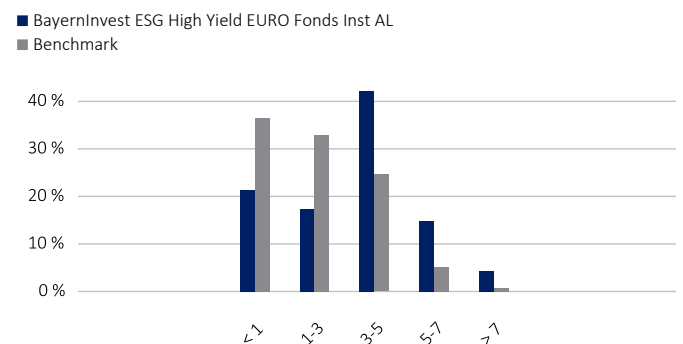
Aufteilung nach Branchen⁵



Aufteilung nach Ratings⁴



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	1,56 %
Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	1,53 %
Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	1,31 %
Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	1,26 %
Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	1,24 %
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	1,23 %
Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	1,21 %
Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	1,18 %
Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	1,17 %
Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	1,16 %

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	0,87 %	Tracking Error (Aufl.)	3,98 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,97	Beta (Aufl.) ²	1,19	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	1,53 %	4,05 %	-	3,80 %
Sharpe Ratio	1,53	0,14	-	0,22
Max. Drawdown	-1,13 %	-15,49 %	-	-19,43 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	1,61 %	3,66 %	-	3,36 %
Sharpe Ratio	2,20	0,37	-	0,37
Max. Drawdown	-1,15 %	-11,85 %	-	-16,87 %

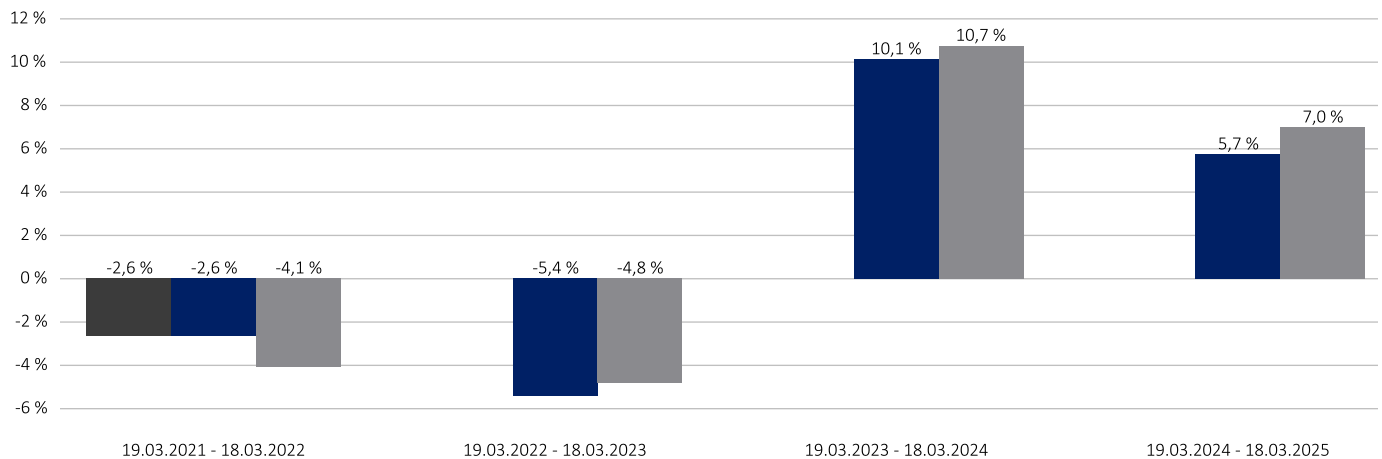


Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Hochzinsanleihen
- › Aktive Auswahl der Emittenten und Steuerung des Kredit- und Zinsrisikos
- › Fokus auf Euro-Anleihen und Euro-Währungsabsicherung dient der Reduktion von Wechselkursrisiken

Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Inst AL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Inst AL (BVI-Methode)
- Benchmark



Chancen

- › Partizipation an den weltweiten Anleihenmärkten
- › Üblicherweise höhere Renditen und Kupons als Investment Grade-Anleihen
- › Historisch attraktive Korrelationseigenschaften gegenüber der Zinsentwicklung
- › 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

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.lu in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Luxembourg S.A., 6B, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

- 1| Ab 08.10.2020: 100 % - ML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments reo
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

