

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 zu erzielen und Ausfallrisiken weitestgehend auszuschließen.

Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest ESG High Yield Euro Fonds Inst AL (brutto)
■ 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	-3,19 %	-7,53 %	-6,50 %	-	-	-	-	-1,69 %	-1,09 %
Benchmark	-2,35 %	-7,48 %	-6,80 %	-	-	-	-	-1,56 %	-1,00 %
Aktive Rendite	-0,84 %	-0,05 %	0,30 %	-	-	-	-	-0,13 %	-0,09 %

Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,19 %	4,02 %	0,84 %	3,65 %
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 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,53 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	9.741,83 EUR
Fondsvolumen	89,51 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.	0,67 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRRI	4
Vertriebszulassung	AT, DE, LUX
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Portfoliokennzahlen

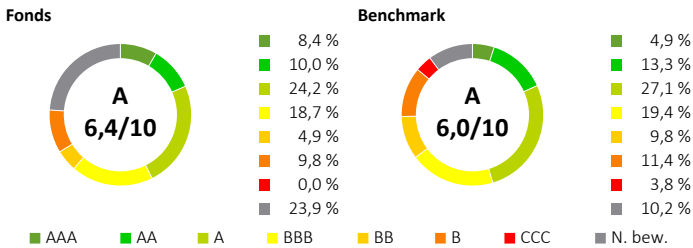
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,91 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	2,90
Durchschnittl. Laufzeit	3,1 Jahre
Durchschnittl. Rating	BB
Durchschnittl. Kupon	3,41 %
Anzahl der Titel	184
Liquidität	1,48 %
Letzte Ausschüttung (19.05.2021)	95,30 EUR



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

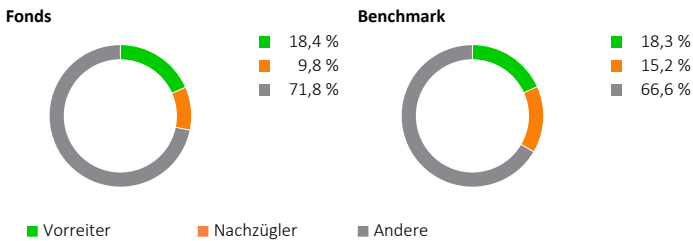


UN Global Compact Überblick

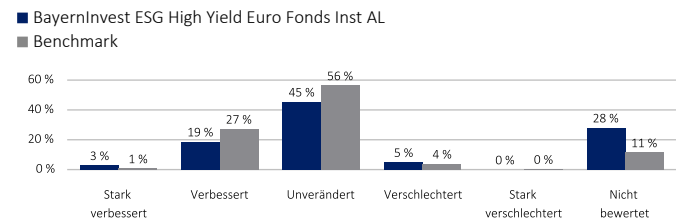
CO₂-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	92,48 %	7,52 %	0,00 %	303,41
Benchmark	88,30 %	5,97 %	0,00 %	285,01
Differenz	4,18 %	1,55 %	0,00 %	18,40

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



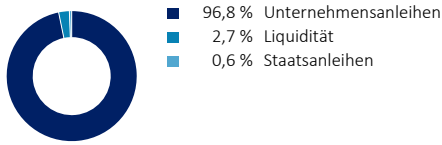
TotalEnergies SE Nach dem Putsch in Myanmar und den damit verbundenen Menschenrechtsverletzungen hat das Unternehmen entschieden, sich sowohl als Betreiber als auch als Anteilseigner aus dem Gasförderprojekt im Yadana-Feld und der Moattama Gas Transportation Company zurückzuziehen. Dadurch wird sichergestellt, 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

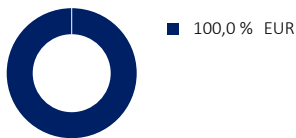
Trotz zunehmender Anzeichen einer konjunkturellen Abkühlung beschleunigte sich im April der weltweite Anstieg von Zinsen. Entgegen den Erwartungen stiegen Inflationsraten von historisch hohen Levels weiter (8,5 % in den USA, 7,5 % in der Eurozone), zumal sich der Krieg in der Ukraine intensiviert und Energie- sowie Nahrungsmittelpreise weiter deutlich anzogen. Die Notenbanken scheinen gefangen zwischen der Bekämpfung der Inflation durch schnelles Anheben der Leitzinsen und dadurch ausgelöstem zusätzlichem Druck auf die wirtschaftliche Entwicklung, die ebenfalls durch die strenge Covid Politik Chinas belastet wird. Die EZB zeigte sich auf ihrer Sitzung weiterhin zögerlich hinsichtlich genauem Termin der ersten Zinserhöhung. Der Kapitalmarkt quittierte es mit stark steigenden Renditen und einer steileren Zinsstrukturkurve. In den USA zeigt man sich entschlossener, Spekulationen um eine 75BP Zinserhöhung ließen jedoch auch hier langlaufende Renditen stark anziehen. So stiegen 10jährige Bunds und US Treasuries mit ca. 45 bzw ca. 55 Basispunkten nahe an psychologisch wichtige Marken von 1 % bzw. 3 %. Risikoaufschläge für HighYield Anleihen weiteten sich in diesem Umfeld stark aus und die Kurse der Anleihen musste große Verluste hinnehmen. Der europäischen Credit-Markt für BB Anleihen weitete sich so um 46 Basispunkt im Nicht-Finanz-bereich gegenüber Staatsanleihen auf 369 BP aus. Investitionsschwerpunkt des BayernInvest ESG High Yield Euro Fonds liegt in Euro Hochzins-Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Finanzbereich mit BB Rating (Stand: 29.04.2022).



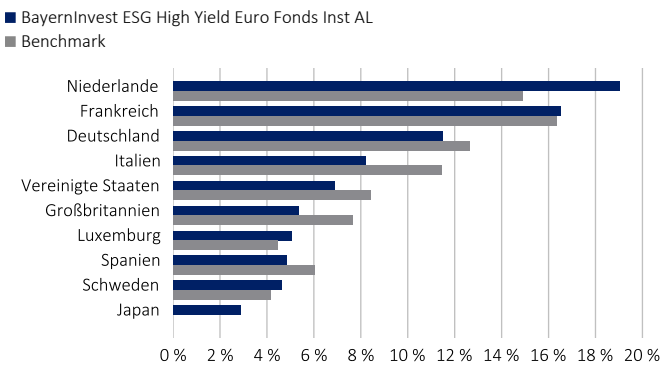
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



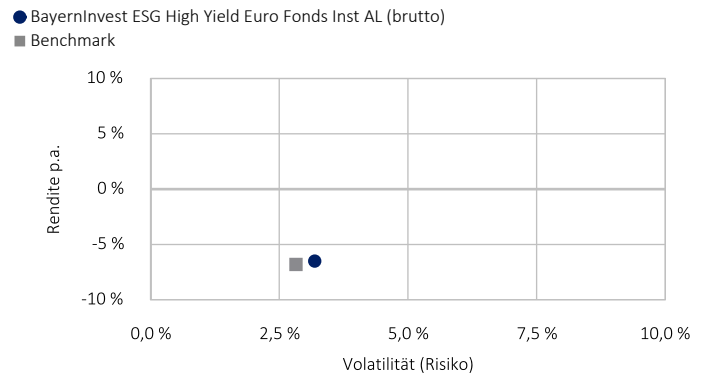
Aufteilung nach Währungen



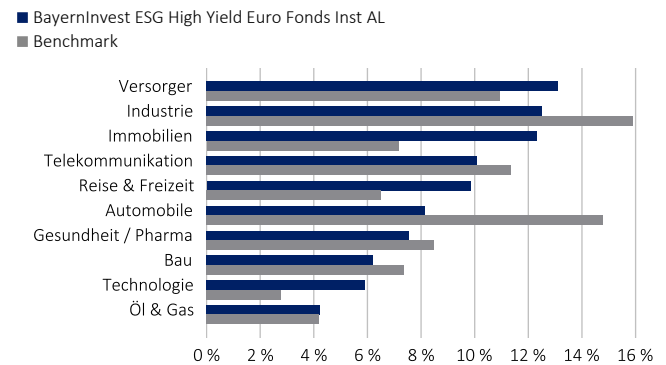
Aufteilung nach Ländern



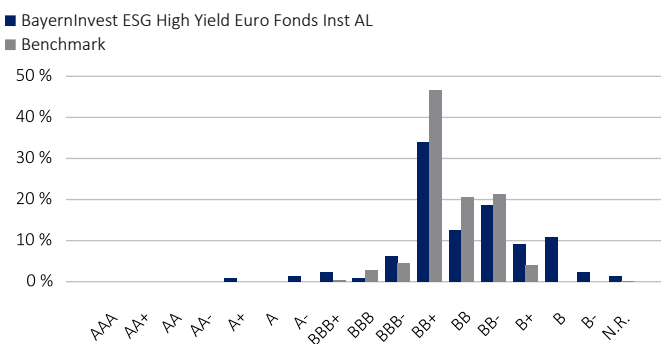
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



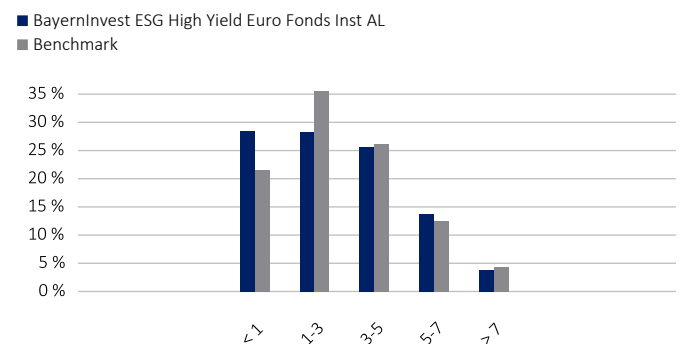
Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ratings⁴



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	1,63 %
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	1,44 %
Almaviva S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	1,39 %
Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	1,36 %
Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	1,34 %
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	1,23 %
Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	1,12 %
Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	1,11 %
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	1,09 %
Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	1,08 %

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	2,68 %	Tracking Error (Aufl.)	3,67 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,96	Beta (Aufl.) ²	1,09	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	3,19 %	-	-	3,30 %
Sharpe Ratio	-1,86	-	-	-0,17
Max. Drawdown	-8,29 %	-	-	-8,29 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,83 %	-	-	2,71 %
Sharpe Ratio	-2,20	-	-	-0,17
Max. Drawdown	-8,44 %	-	-	-8,44 %

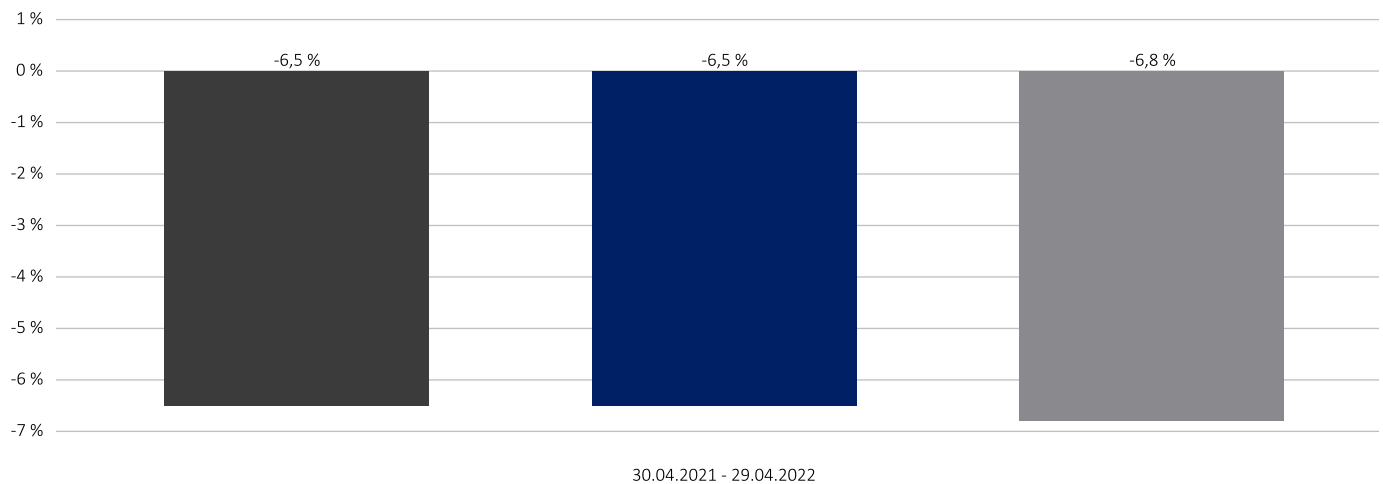


Drei Gründe für den Fonds

- › 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 (brutto)
- 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 BMO Global Asset Management
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings

