

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Anteilklasse AL



Investmentansatz

Ziel des BayernInvest Multi Asset Defensive ist es, eine attraktive Wertentwicklung in Verbindung mit einer regelmäßigen und stabilen Ausschüttung der Erträge zu erzielen. Der Fokus des Anleihesegments liegt dabei auf Euro denominierten Staats-, Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefen. Der Aktienanteil von maximal 35 % wird mittels einer Multi-Faktor-Strategie gemanagt. Das Investmentuniversum wird um Titel reduziert, die gegen grundsätzliche ESG-Kriterien (z.B. Umsatzschwellen in Bezug auf Produzenten von Waffen und Tabak, Missachtung des UN Global Compact) verstoßen.

Stammdaten

Nettoinventarwert	129,50 EUR
Fondsvolumen	5,73 Mio. EUR
ISIN	LU0828716919
WKN	A1J4AH
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	02.09.1991
Auflage Anteilklasse	15.10.2012
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Mischfonds – defensiv
Benchmark ¹	12,5% MSCI EMU 12,5% MSCI USA 67,5% iBoxx EUR Sovereign 7,5% iBoxx EUR Liquid Corp
Ausgabeaufschlag	4,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,10 %
Laufende Kosten p.a.	2,76 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Mindestaktienquote	25 %
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungs-gesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	3
Vertriebszulassung	DE,AT,LU
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Wertentwicklung der letzten 10 Jahre

■ BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL (BVI-Methode)



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	-2,98 %	-1,52 %	1,53 %	-3,44 %	-1,16 %	10,35 %	1,99 %	29,85 %	2,12 %
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktive Rendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	0,18 %	-0,13 %	1,43 %	0,73 %	0,44 %	0,95 %	1,04 %	0,61 %	-1,34 %	0,95 %	0,52 %	0,89 %	6,43 %
2022	-2,84 %	-1,68 %	-0,09 %	-2,95 %	-1,41 %	-3,56 %	4,61 %	-3,54 %	-5,53 %	0,55 %	3,19 %	-2,68 %	-15,23 %
2023	3,21 %	-1,77 %	1,34 %	0,16 %	-0,17 %	-0,08 %	0,69 %	-0,95 %	-2,92 %	-1,25 %	4,32 %	3,61 %	6,08 %
2024	-0,28 %	-0,32 %	1,55 %	-1,85 %	0,28 %	1,51 %	1,40 %	0,62 %	1,29 %	-1,01 %	2,43 %	-1,52 %	4,07 %
2025	1,05 %	0,44 %	-2,98 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,52 %

Portfoliokennzahlen

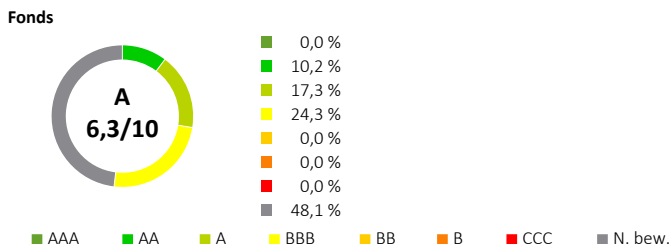
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	2,98 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	7,70
Durchschnittl. Laufzeit	9,46 Jahre
Durchschnittl. Rating	AA-
Durchschnittl. Kupon	2,41 %
Anzahl der Titel	33
Liquidität	5,78 %
Letzte Ausschüttung (22.05.2024)	0,07 EUR



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

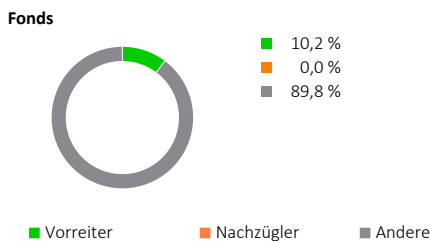


UN Global Compact Überblick CO₂-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. EUR investiert
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	72,85
Benchmark	-	-	-	-
Differenz	-	-	-	-

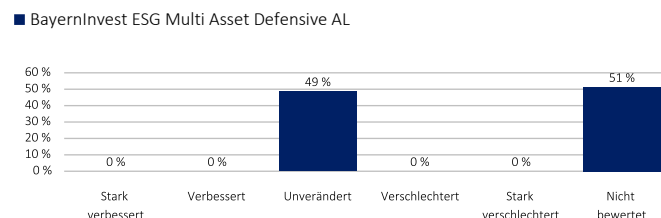
Die angegebenen Werte zum CO₂-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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



Hochwertiges Engagement erzielt innerhalb der Nachhaltigkeitsmaßnahmen die größte Wirkung. Die 17 Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) wurden von den Vereinten Nationen und branchenübergreifenden Stakeholdern entwickelt. Sie sind strategische Wegweiser, um die Welt nachhaltiger auszurichten. Wir nutzen die SDGs als Orientierungshilfe für unsere Unternehmensziele und Engagement und um die positive sowie ökologische Wirkung von Engagementaktivitäten zu zeigen. Die BayernInvest fokussiert bei Stimmrechtsausübung und Engagementdialog die folgenden Themen: Maßnahmen zum Klimaschutz (SDG 13), wobei wir Unternehmen dazu anhalten, Strategien zu entwickeln und umzusetzen, die im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen. Sie sollen Netto-Null-Emissionen erreichen und die Finanzierung von Klimalösungen vorantreiben. Darüber hinaus stehen Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3) sowie Nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11) ebenfalls im Fokus. Neben der strategischen Ausrichtung für das jeweilige Unternehmen ist das Ziel des Dialogs, die Datenqualität und -quantität für nachhaltigkeitsbezogene Veröffentlichungen zu verbessern.³

Monatskommentar

Im Berichtsmont März wurde der Kapitalmarkt auch weiterhin stark von den politischen Entwicklungen in den USA aber auch von den angekündigten Fiskalprogrammen in der EU und Deutschland getrieben. Zunehmend schwächere Wirtschaftsdaten aus den USA führten zu niedrigeren Renditen und Aktienkursen. Aus den USA treten zum Ende des Monats verstärkt die Diskussionen um Zölle in den Vordergrund, was die Märkte global in Unruhe versetzt. Der breite europäische Stoxx600 Aktienindex verlor im März 4,2 Prozent und büßte damit die Gewinne des Vormonats wieder ein. Der S&P 500 verlor im abgelaufenen Monat deutlich und notierte 9,4 Prozent (in EUR) tiefer. Noch deutlicher verlor der Technologieindex Nasdaq, dieser musste gar über 11 Prozent (in EUR) im Vergleich zum Februar abgeben.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg in der Berichtsperiode aufgrund der Fiskalprogramme auf 2,74 Prozent, wobei zwischenzeitlich sogar Renditen oberhalb der 2,85 Prozent erreicht wurden. Die Spreads europäischer Staatsanleihen wie Frankreich, Italien oder Spanien engten dabei leicht ein. Der iBoxx EUR Sovereign Index, der die Wertentwicklung von Euroland-Staatsanleihen widerspiegelt, verlor unter Total Return Betrachtung insgesamt 1,8 Prozent im Monatsvergleich an Wert. Die Risikoaufschläge (Spreads) von Unternehmensanleihen konnten sich im Monatsverlauf insgesamt etwas einengen. Der iBoxx EUR Corporates Index der Unternehmensanleihen mit hoher Bonität verlor im Monatsvergleich 1,6 Prozent an Wert.

Der BayernInvest ESG Multi Asset Defensive Fonds konnte sich dem beschriebenen Marktumfeld nicht entziehen und verlor daher ebenfalls etwas an Wert. Positive Beiträge kamen aus Gold als diversifizierende Beimischung, während auf der Rentenseite US-Treasuries einen positiven Beitrag lieferten. Im Fonds wird eine breite Diversifikation über Assetklassen und eine risiko-konservative Anlagepolitik mit dem Anlageschwerpunkt Nachhaltigkeit und Klimaschutz umgesetzt. (Stand: 31.03.2025)

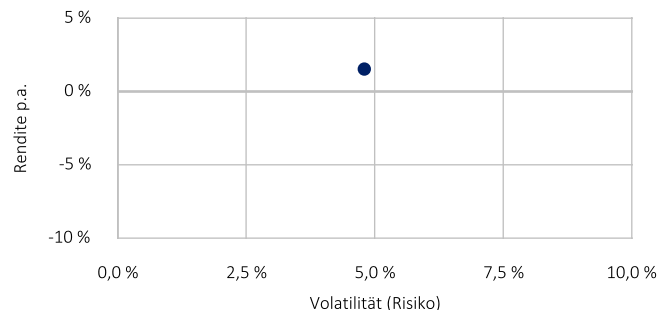


Aufteilung nach Assetklassen

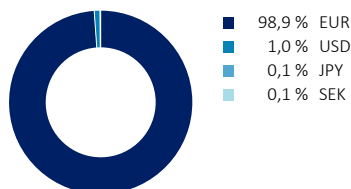


Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

● BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL (BVI-Methode)



Aufteilung nach Währungen



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,64 %	Tracking Error (Aufl.)	-
Korrelation (Aufl.) ²	-	Beta (Aufl.) ²	-

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	4,80 %	5,68 %	5,07 %	6,59 %
Sharpe Ratio	-0,36	-0,68	0,11	-0,06
Max. Drawdown	-4,41 %	-13,54 %	-17,81 %	-19,05 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	-	-	-	-
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Max. Drawdown	-	-	-	-

Top 10 Positionen (Aktien)

Titel	Anteil
MUL-Am.MSCI Europe ACTION Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	11,91 %
Am.ETF-A.MSCI USA ESG BTR.UETF Bear.Shs EUR Dis. oN	11,85 %
Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	2,37 %
PUT ESTX 50 PR.EUR 19.12.25 5'000,00	0,26 %

Top 10 Positionen (Renten)

Titel	Anteil
Frankreich EO-OAT 2024(30)	6,98 %
BI ESG Corp.Bond Klimasch.-Fd. Inhaber-Anteile AK I	6,88 %
Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	6,18 %
BayernInves.Em.Mkts Sel.Bd-Fds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N	4,64 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	4,39 %
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2023(39)	4,32 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	3,93 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	3,48 %
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	3,43 %
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	2,99 %

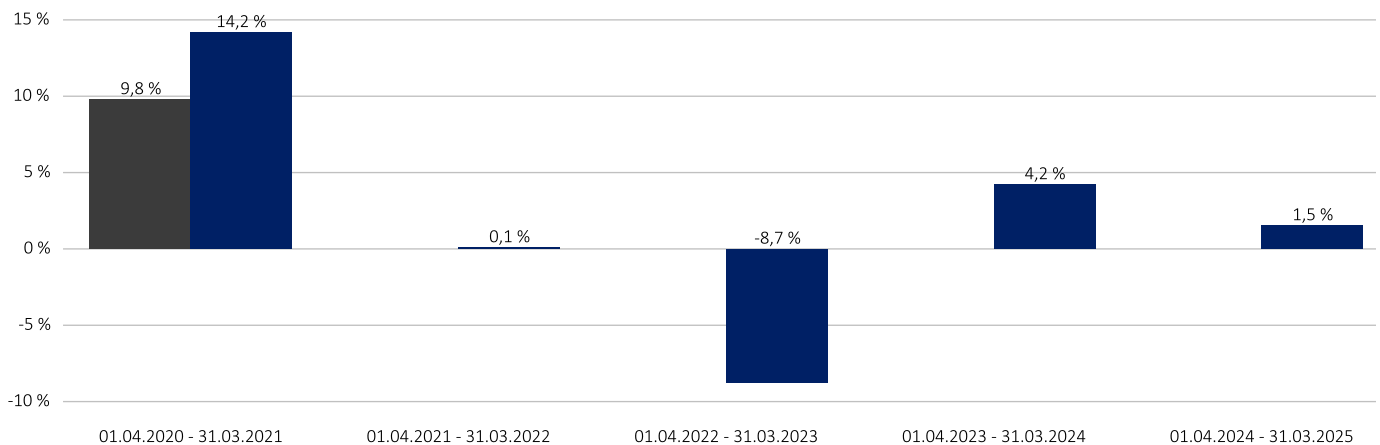


Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute vermögensverwaltende Strategie zur Anlage in Anleihen, Aktien und der Beimischung weiterer Anlageklassen
- › Aktive Gewichtung der einzelnen Anlageklassen durch das Fondsmanagement Team
- › Auswahl passender Anlageansätze und regionaler Gewichte für die einzelnen Anlageklassen

Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 4,00 % (netto)
- BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL (BVI-Methode)



Chancen

- › Teilhabe an den Wachstumschancen verschiedener Anlageklassen
- › Möglichkeit des Fonds, interessante Anlagemöglichkeiten weltweit wahrzunehmen
- › Aktive Steuerung der Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen
- › Bewusste Auswahl der Instrumente für die Umsetzung der Investition in den einzelnen Anlageklassen

Risiken

- › Preisrisiken der verschiedenen Anlageklassen. Aktien bergen das Risiko starker Kursrückgänge. Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen
- › Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio
- › Ein aktiver Investmentansatz garantiert keinen Anlageerfolg
- › Risiken durch die mögliche Beimischung alternativer Anlageklassen

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 15.10.2012: 50 % - MSCI Daily TR Gross World Local, 50 % - ML Global Broad Mkt Quasi-Govt, ab 31.12.2019: 50 % - Stoxx Global 1800 Price, 50 % - JPM GBI Global All Mats., ab 15.01.2020: 50 % - iBoxx EUR Corporates, 25 % - Stoxx Europe 600, 25 % - iBoxx EUR Sovereigns, ab 22.12.2021: 67,5 % - iBoxx EUR Eurozone Sovereigns, 12,5 % - MSCI Daily Net TR USA Euro, 12,5 % - MSCI EMU Net TR EUR, 7,5 % iBoxx EUR Liquid Corporates

2| Daten zum Ultimo des Vormonats

