

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Anteilklasse InstAL

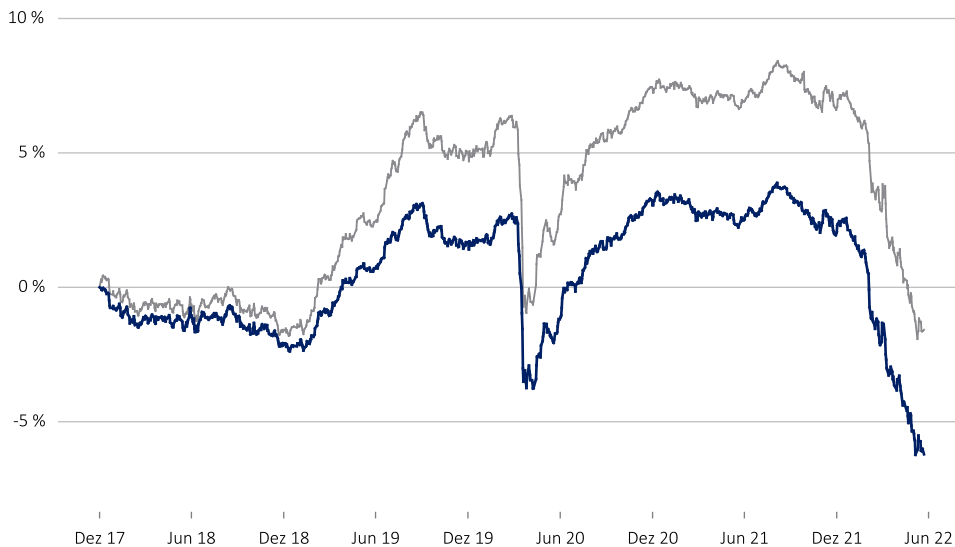


Investmentansatz

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite durch Erträge und Kapitalgewinne aus Anlagen in Euro denominierten Unternehmensanleihen. Hierzu investiert der Teilfonds ausschließlich in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die im Sinne der delegierten Verordnung 2015/61 der EU-Kommission vom 10. Oktober 2014, die die EU-Verordnung Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die Liquiditätsdeckungsanforderung („Liquidity Coverage Requirement, LCR“) an Kreditinstitute ergänzt, als Aktiva der Stufe 1, Stufe 2A oder Stufe 2B gelten. Das Investmentuniversum besteht im Wesentlichen aus Euro denominierten Unternehmensanleihen globaler Emittenten. Durch aktives Management werden Investment-Opportunitäten genutzt. Der Fonds bietet höhere Renditechancen als Euro Staatsanleihen / Euro Covered Bonds und gleichzeitig ein gutes Rendite – Risiko Verhältnis. Es erfolgt eine Übernahme der regulatorischen Transparenzanforderungen und Marktliquiditätstests.

Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL (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	-1,23 %	-7,97 %	-8,33 %	-6,77 %	-2,31 %	-	-	-6,21 %	-1,42 %
Benchmark	-1,32 %	-7,70 %	-7,70 %	-3,80 %	-1,28 %	-	-	-1,52 %	-0,34 %
Aktive Rendite	0,09 %	-0,27 %	-0,62 %	-2,97 %	-1,03 %	-	-	-4,69 %	-1,08 %

Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2018	-0,44 %	0,05 %	0,07 %	-0,12 %	0,14 %	-0,02 %	-0,16 %	0,20 %	-0,65 %	0,11 %	-0,48 %	-0,01 %	-1,30 %
2019	0,34 %	0,79 %	1,17 %	0,54 %	-0,01 %	0,97 %	0,88 %	0,48 %	-0,94 %	-0,43 %	0,00 %	0,10 %	3,94 %
2020	0,72 %	0,11 %	-5,39 %	1,60 %	0,17 %	1,28 %	1,22 %	0,12 %	0,41 %	0,75 %	0,61 %	-0,02 %	1,42 %
2021	-0,06 %	-0,63 %	0,11 %	-0,02 %	-0,09 %	0,30 %	0,90 %	-0,34 %	-0,58 %	-0,71 %	-0,03 %	-0,10 %	-1,26 %
2022	-1,26 %	-2,64 %	-1,42 %	-2,00 %	-0,91 %	-	-	-	-	-	-	-	-7,97 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	91,98 EUR
Fondsvolumen	44,68 Mio. EUR
ISIN	LU1532480107
WKN	A2DJJF
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	01.12.2017
Auflage Anteilklasse	01.12.2017
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Europäische Unternehmensanleihen – Euro denominiert
Benchmark ¹	iBoxx EUR Non-Financials 1-10
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,25 %
Laufende Kosten p.a.	0,39 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	500.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Okt. bis 30. Sep.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRRI	3
Vertriebszulassung	AT, DE, LUX
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Portfoliokennzahlen

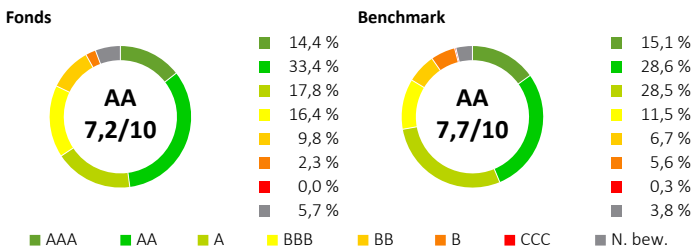
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	2,14 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	3,82
Durchschnittl. Laufzeit	4,3 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB+
Durchschnittl. Kupon	0,87 %
Anzahl der Titel	108
Liquidität	8,79 %
Letzte Ausschüttung (17.11.2021)	0,45 EUR
Solvabilitätskennziffer	84,17 %
Liquiditätsdeckungsquote	41,47 %



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 %.

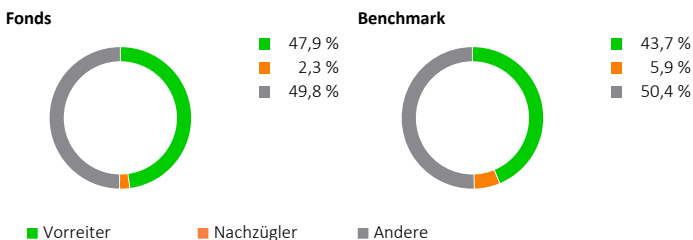
ESG-Qualität



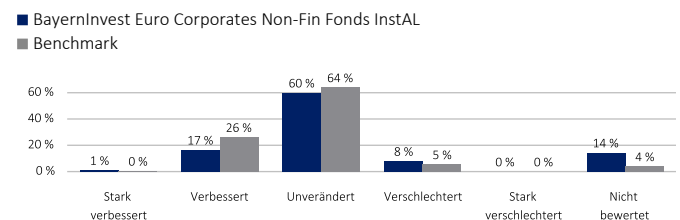
UN Global Compact Überblick CO₂-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	90,97 %	9,03 %	0,00 %	269,58
Benchmark	77,24 %	20,62 %	0,00 %	238,62
Differenz	13,74 %	-11,59 %	0,00 %	30,96

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



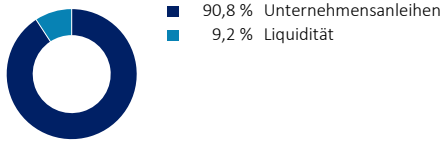
Exxon Mobil Corp Wir haben unseren Ansatz zur Ablehnung von Managementanträgen ausgeweitet und Ende 2020 einen Aktionärsantrag mitunterzeichnet. ExxonMobil sollte zeigen, ob und wie seine direkten und indirekten Lobbying-Aktivitäten (durch Branchenverbände) im Einklang mit dem Ziel stehen, die Erderwärmung im Durchschnitt auf deutlich unter 2 Grad zu begrenzen. Danach trafen wir uns dreimal mit dem Unternehmen – im Rahmen der Gruppe von Antragstellern und einzeln. Exxon hat auf seiner Website erstmals „Lobbying-Prinzipien“ veröffentlicht und angegeben, dass sich alle Lobbying-Aktivitäten an den Pariser Klimazielen orientieren. Der Bericht war jedoch nicht aufschlussreich genug und hatte weniger Substanz als ähnliche Berichte einiger Branchenkollegen. Exxon beantragte bei der Securities and Exchange Commission (SEC) die Streichung des Aktionärsantrags. Man habe die Forderung ohnehin bereits umgesetzt. Die SEC unterstützte jedoch die Antragsteller, sodass bei der HV im Mai 2021 darüber abgestimmt wurde.³

Monatskommentar

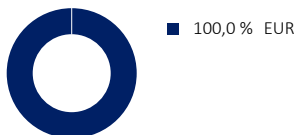
Auch im Monat April stand die Entwicklung der Kapitalmärkte weiterhin im Zeichen der kriegerischen Handlungen Russlands gegen die Ukraine, sowie deren Auswirkung auf die weltweiten Inflations- und Wachstumsentwicklung. Zusätzlich belastete die steigende Zahl von Coronainfektionen und die durch China dagegen ergriffenen Lockdown Maßnahmen die Marktstimmung. 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). Die Notenbanken scheinen gefangen zwischen der Bekämpfung der Inflation durch schnelles Anheben der Leitzinsen und dadurch ausgelöstem zusätzlichem Druck auf die wirtschaftliche Entwicklung. Die Rendite der zweijährigen Bundesanleihen stieg im April weiter an und erreichte mit -0,26 % ein neues Hoch. Bei den zehnjährigen Renditen war nochmals ein deutlicher Anstieg der Rendite auf 0,94 % zu beobachten. Auch Unternehmensanleihen weiteten sich in diesem Umfeld erneut aus, der Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index weitete im April um 5 Bp. auf 73 Bp. aus. Der BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds erzielte im April eine Performance von - 2 %. Der Akzent im Mandat liegt auf der Optimierung der Rendite bei gleichzeitiger LCR Anrechenbarkeit (Stand: 29.04.2022).



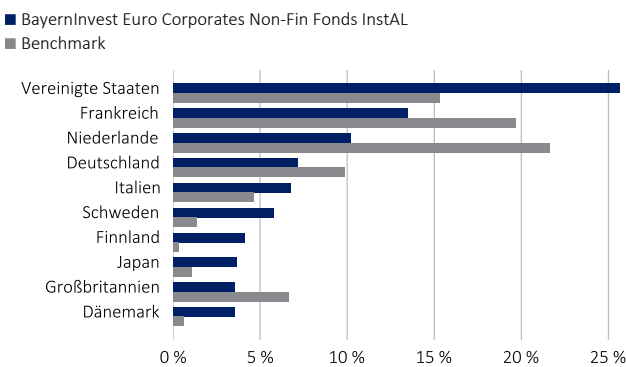
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



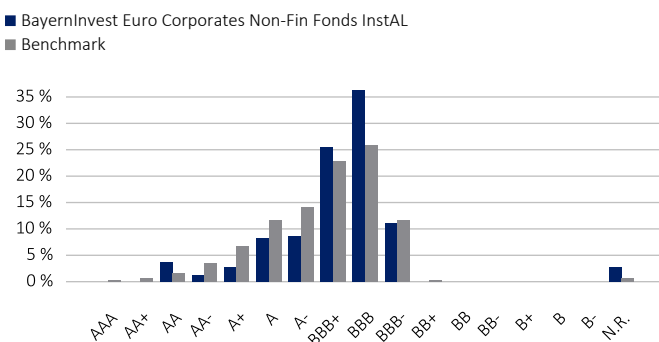
Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ländern



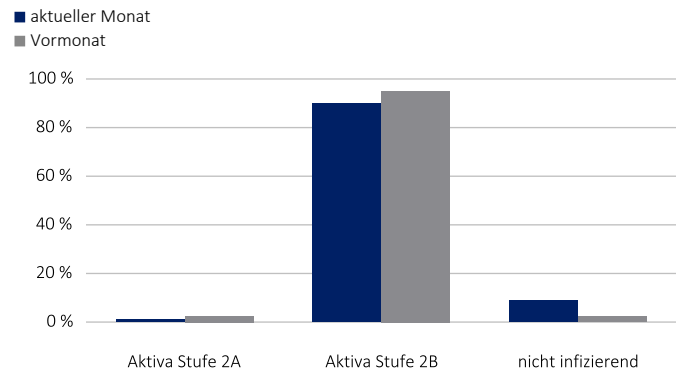
Aufteilung nach Ratings⁴



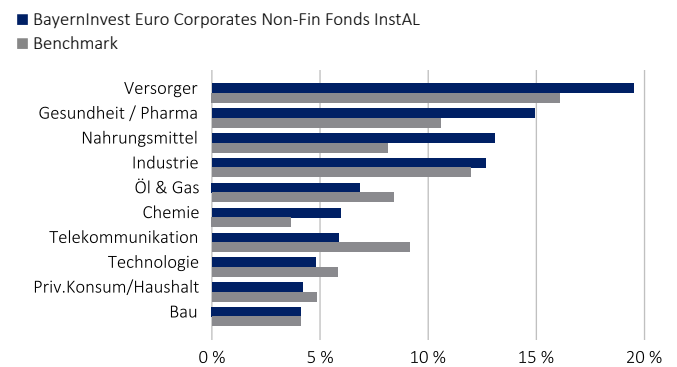
Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	2,26 %
Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	2,24 %
Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	2,00 %
PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	1,77 %
TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	1,75 %
AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	1,58 %
Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24)	1,57 %
RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	1,57 %
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	1,42 %
L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/24)	1,33 %

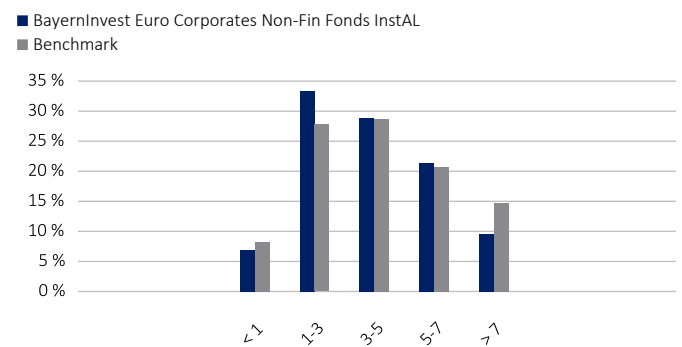
LCR-Gewichtung



Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,24 %	Tracking Error (Aufl.)	2,09 %
Korrelation (Aufl.) ²	0,98	Beta (Aufl.) ²	0,89

Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,61 %	2,47 %	-	2,23 %
Sharpe Ratio	-2,97	-0,74	-	-0,45
Max. Drawdown	-9,73 %	-9,73 %	-	-9,73 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,82 %	2,74 %	-	2,47 %
Sharpe Ratio	-2,53	-0,30	-	0,03
Max. Drawdown	-9,54 %	-9,54 %	-	-9,54 %

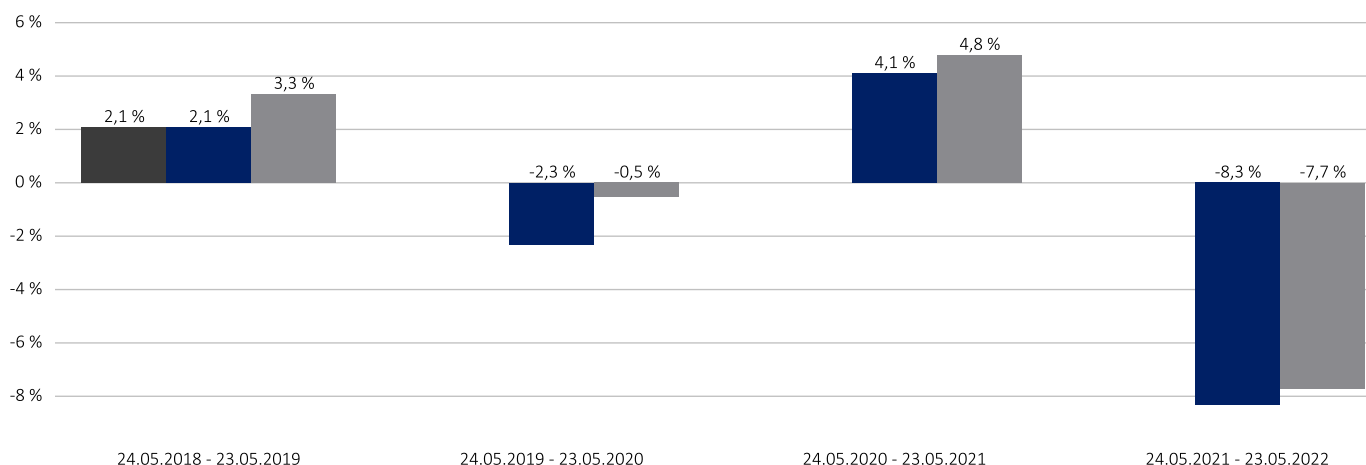


Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in auf Euro lautende Unternehmensanleihen
- › Optimierung für Banken und Sparkassen entsprechend den Liquiditätsdeckungsanforderungen („Liquidity Coverage Requirement, LCR“)
- › Aktive Zusammenstellung des Portfolios

Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL (brutto)
- Benchmark



Chancen

- › Partizipation an den weltweiten Anleihenmärkten
- › Chance auf Mehrertrag gegenüber traditionellen Rentenanlagen wie Staatsanleihen und Pfandbriefen
- › Sharpe Ratio Optimierung ermöglicht Zusatzerträge ohne relevante Erhöhung des Risikoprofils
- › 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 01.12.2017: 100 % - iBoxx EUR Non-Financials, ab 31.01.2020: 100 % - iBoxx EUR Non-Financials 1-10
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit BMO Global Asset Management
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings

