BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Anteilklasse InstAL

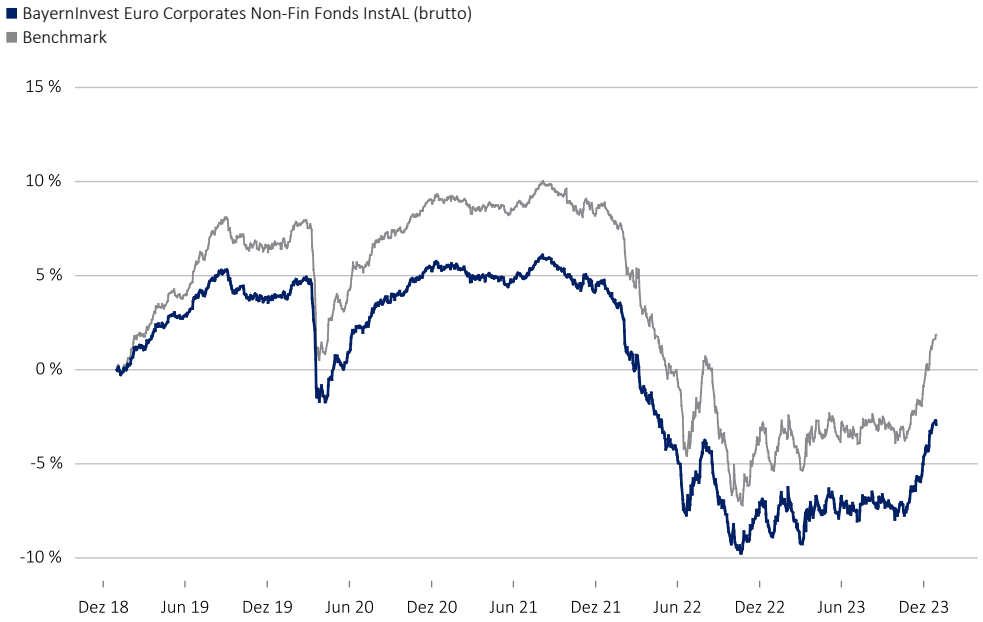
Investmentansatz

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 („Liqudity 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 Renditenchancen als Euro Staatsanleihen / Euro Covered Bonds und gleichzeitig ein gutes Rendite – Risiko Verhältnis. Es erfolgt eine Übernahme der regulatorischen Transparenzanforderungen und Marktliquiditätstests.

Stammdaten

Nettoinventarwert	91,92 EUR
Fondsvolumen	18,83 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.	0,58 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	500.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Okt. bis 30. Sep.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	2
Vertriebszulassung	DE,LU,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre



Portfoliokennzahlen

Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	3,29 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	3,53
Durchschnittl. Laufzeit	4,55 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB+
Durchschnittl. Kupon	2,08 %
Anzahl der Titel	81
Liquidität	2,39 %
Letzte Ausschüttung (15.11.2023)	0,89 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	2,19 %	6,55 %	6,33 %	-7,93 %	-2,72 %	-2,92 %	-0,59 %	-4,95 %	-0,83 %
Benchmark	3,18 %	7,38 %	7,56 %	-6,49 %	-2,21 %	1,77 %	0,35 %	0,37 %	0,06 %
Aktive Rendite	-0,99 %	-0,84 %	-1,23 %	-1,44 %	-0,50 %	-4,69 %	-0,94 %	-5,31 %	-0,89 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

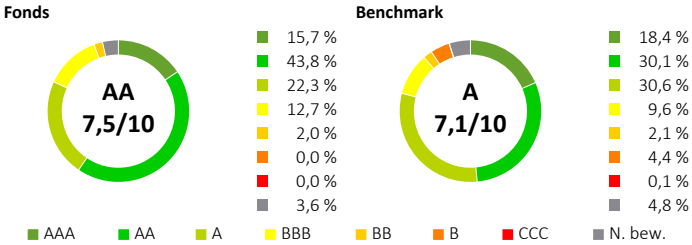
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2019	0,34 %	0,79 %	1,17 %	0,54 %	-0,01 %	0,97 %	0,88 %	0,48 %	-0,94 %	-0,43 %	0,00 %	0,10 %	3,94 %
2020	0,72 %	0,11 %	-5,39 %	1,60 %	0,17 %	1,28 %	1,22 %	0,12 %	0,41 %	0,75 %	0,61 %	-0,02 %	1,42 %
2021	-0,06 %	-0,63 %	0,11 %	-0,02 %	-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 %	-1,21 %	-2,44 %	3,12 %	-3,20 %	-2,20 %	0,07 %	1,55 %	-1,42 %	-12,46 %
2023	1,60 %	-1,61 %	1,41 %	0,69 %	0,18 %	-0,69 %	0,68 %	0,19 %	-0,81 %	0,56 %	1,99 %	2,21 %	6,55 %

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

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



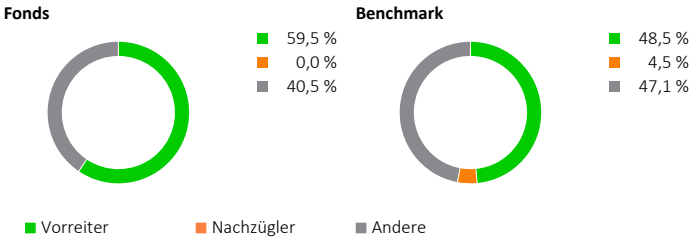
UN Global Compact Überblick

CO_2-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO_2e/Mio. USD Umsatz
Fonds	89,54 %	10,46 %	0,00 %	202,96
Benchmark	78,07 %	21,51 %	0,42 %	183,00
Differenz	11,47 %	-11,05 %	-0,42 %	19,96

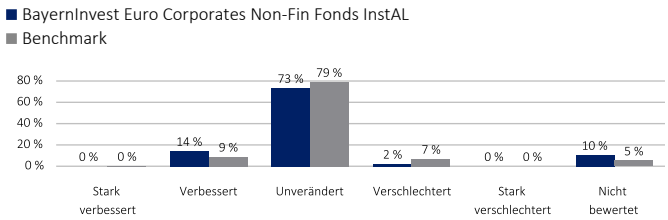
Die angegebenen Werte zur CO2-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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

Stellantis NV In den letzten zwölf Monaten hatten wir zum Thema Klimawandel sechsmal Kontakt mit Stellantis, darunter Telefonkonferenzen mit dem Leiter Nachhaltigkeit, dem Strategieleiter und dem CFO. Wir fordern vor allem ein ehrgeiziges Netto-Null-Ziel und eine anspruchsvolle Strategie für batterieelektrische Fahrzeuge. Deshalb haben wir in einer umfangreichen Rückmeldung konkrete Kennzahlen genannt, die wir für die besten Branchenstandards für Vergleiche bei der Klimaperformance halten. Jetzt hat Stellantis seine Strategie für die nächsten zehn Jahre vorgelegt. Man will bis 2038 in der gesamten Wertschöpfungskette Nettoemissionen von null erreichen und die Emissionsintensität bis 2030 um 50% senken. Zudem soll der Umsatz bis 2030 in Europa zu 100% auf batterieelektrische Autos und in den USA zu 50% auf Autos und leichte Nutzfahrzeuge mit Batterieantrieb entfallen.[3]

Monatskommentar

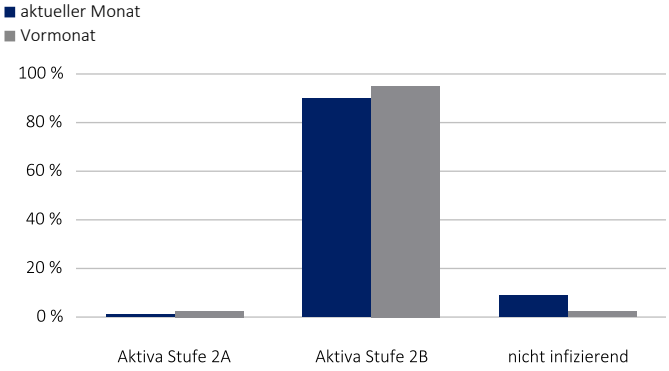
Der im Vormonat eingeleitete Zinsrückgang am Kapitalmarkt setzte sich auch im Dezember unvermindert fort. Insbesondere Zeichen einer sich weiter abschwächenden Inflation beflügelten die Rentenmärkte. So fiel die Inflationsrate in der Eurozone auf 2,4% und blieb damit deutlich unter den Erwartungen. Auch in den USA blieben die Verbraucherpreise mit 3,1% weiter gedämpft und gerade weiter fallende Produzentenpreise wurden positiv aufgenommen. Die Hoffnungen auf entsprechende Signale seitens der Fed und der EZB auf ihren Sitzungen Mitte des Monats waren entsprechend hoch. Während die Fed Zinssenkungen ins Spiel brachte, zeigte sich die EZB diesbezüglich sehr verhalten. Dennoch fielen Renditen auch in den Tagen nach den jeweiligen Sitzungen weiter, zumal ab der zweiten Monatshälfte kein Angebot am Primärmarkt mehr zur Verfügung stand.
Die Rendite der zweijährigen Bundesanleihen fiel im Dezember nochmals deutlich auf 2,4 %. Bei den zehnjährigen Renditen war auch ein deutlicher Rückgang der Rendite auf 2,02 % am Monatsende zu beobachten. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen engten sich im Dezember leicht ein, der Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index fiel um 1 Bp. auf 78 Bp. gegen Asset Swap. (Stand: 31.12.2023)

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Aufteilung nach Schuldnerkategorien

- 96,7 % Unternehmensanleihen
- 3,4 % Liquidität
- -0,1 % Derivate

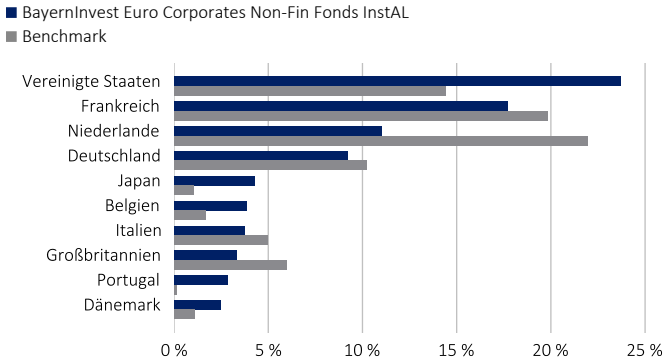
LCR-Gewichtung



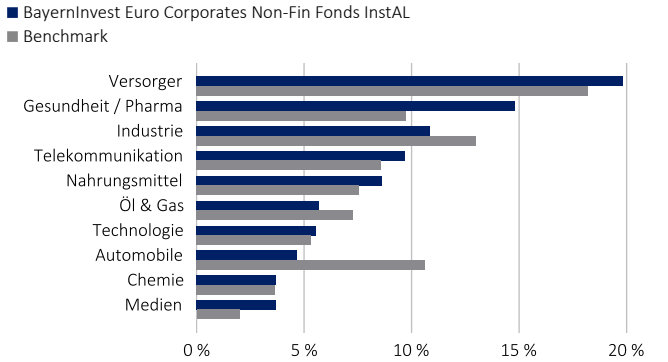
Aufteilung nach Währungen

- 100,0 % EUR

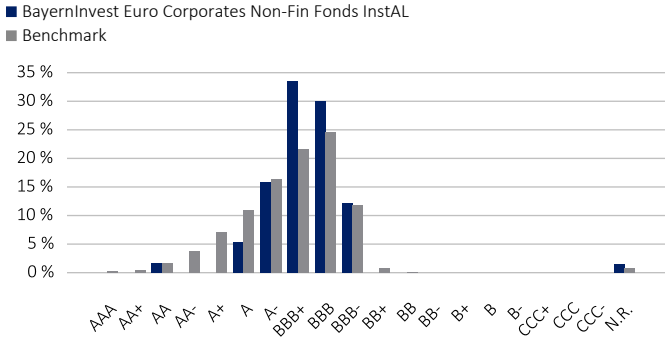
Aufteilung nach Ländern



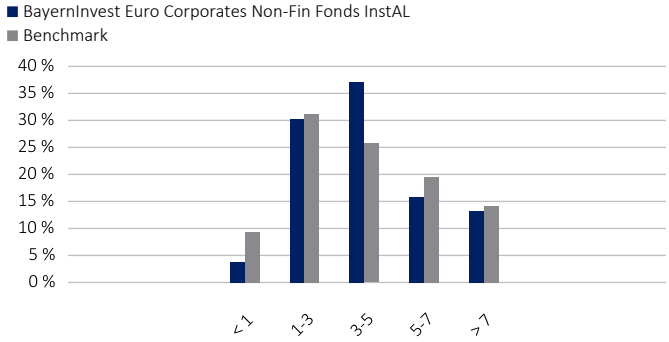
Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ratings [4]



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	2,67 %
Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	2,57 %
McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	2,56 %
AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	2,49 %
American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	2,28 %
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	2,23 %
Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	2,21 %
Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	2,12 %
Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	2,07 %
Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	2,02 %

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	2,65 %	Tracking Error (Aufl.)	3,89 %
Korrelation (Aufl.)[2]	0,97	Beta (Aufl.)[2]	0,82

Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	4,50 %	3,73 %	3,27 %	3,04 %
Sharpe Ratio	0,62	-1,01	-0,33	-0,38
Max. Drawdown	-3,20 %	-14,93 %	-14,93 %	-14,93 %
Benchmark	**1 Jahr**	**3 Jahre**	**5 Jahre**	**Seit Auflage**
Volatilität p.a.	4,34 %	4,05 %	3,58 %	3,34 %
Sharpe Ratio	0,92	-0,80	-0,04	-0,08
Max. Drawdown	-3,01 %	-15,67 %	-15,67 %	-15,67 %

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

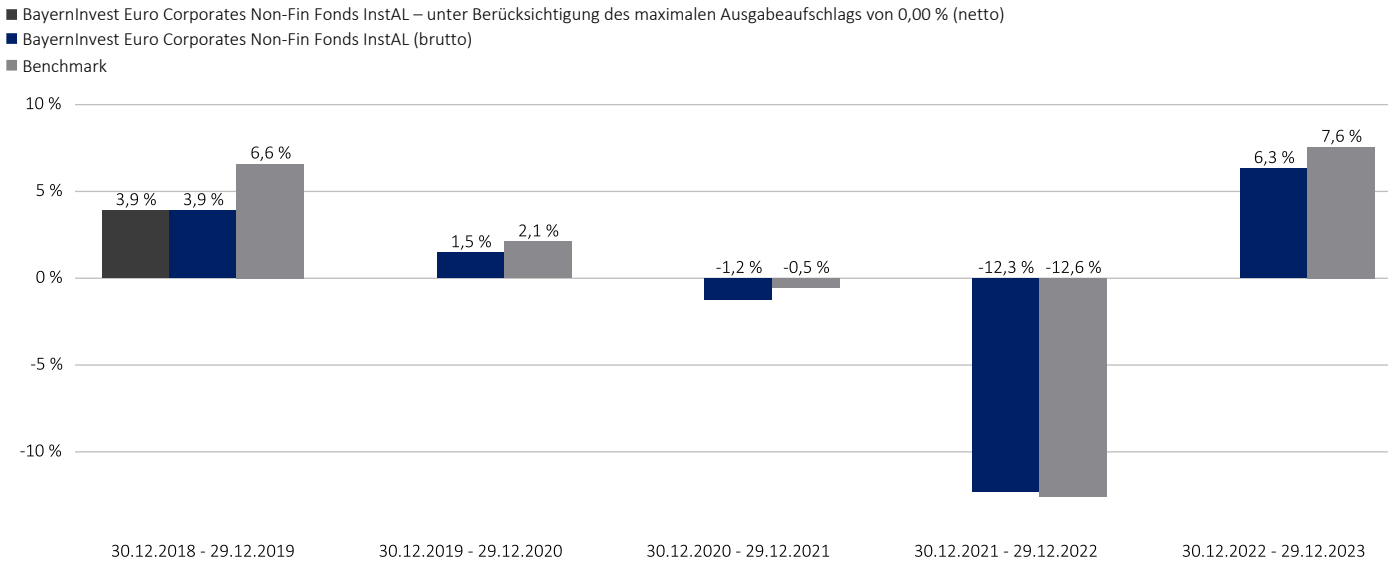
Drei Gründe für den Fonds

› Breit gestreute Anlage in auf Euro lautende Unternehmensanleihen

› Optimierung für Banken und Sparkassen entsprechend den Liquiditätsdeckungsanforderungen („Liqudity Coverage Requirement, LCR“)

› Aktive Zusammenstellung des Portfolios

Jährliche Wertentwicklung rollierend



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 Columbia Threadneedle Investments reo
4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings