

BayernInvest Multi Asset Income

Anteilklasse AL



Investmentansatz

Ziel des BayernInvest Multi Asset Income 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	132,22 EUR
Fondsvolumen	5,81 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.	0,55 %
Laufende Kosten p.a.	2,31 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Mindestaktienquote	25 %
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. März
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	3
Vertriebszulassung	DE,AT,LU
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Wertentwicklung der letzten 10 Jahre

■ BayernInvest Multi Asset Income 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	1,27 %	0,55 %	4,55 %	3,78 %	1,24 %	5,60 %	1,10 %	32,58 %	2,26 %
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktive Rendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Portfoliokennzahlen

Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	2,89 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	7,13
Durchschnittl. Laufzeit	9,33 Jahre
Durchschnittl. Rating	AA
Durchschnittl. Kupon	2,90 %
Anzahl der Titel	36
Liquidität	2,11 %
Letzte Ausschüttung (22.05.2024)	0,07 EUR

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 %	0,56 %	1,16 %	0,37 %	-	-	-	-	-	-	0,55 %



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

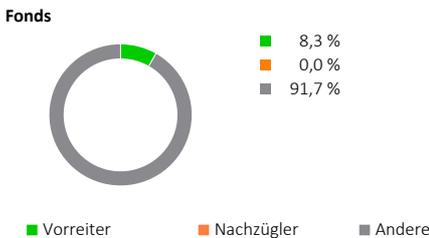


UN Global Compact Überblick CO₂-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. EUR investiert
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	69,12
Benchmark	-	-	-	-
Differenz	-	-	-	-

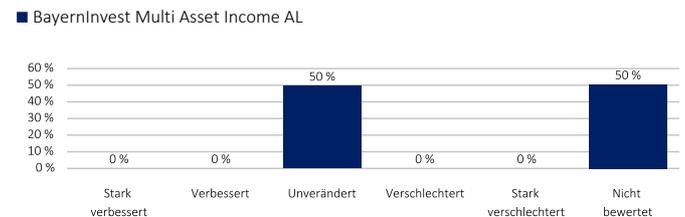
Die angegebenen Werte zum CO₂-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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

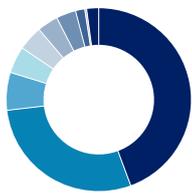
Die US-Zollpolitik dominierte auch im Mai die Märkte, zeigte sich aber mit einem Handelsvertrag mit Großbritannien und ausgesetzten Zöllen für viele chinesische Waren positiver. Trotz dieser Entspannung bleibt die Unsicherheit hoch. Positive Konjunkturdaten und überzeugende Quartalsergebnisse, insbesondere aus den USA, sorgten für eine gute Stimmung an den Kapitalmärkten. Dies führte zu Kursgewinnen an den globalen Aktienmärkten: Der STOXX Europe 600 stieg um 4,0 %, der S&P 500 um 6,2 % und der Nasdaq um 9,1 %.

Die Renditen der Staatsanleihen der Industrieländer stiegen in diesem Umfeld am kurzen und am langen Ende, wobei die US-Staatsanleihen diese Bewegung anführten. Die 10-jährige US-Rendite notiert zum Monatsende 24 bp höher bei 4,40%, während in der Spitze Renditeniveaus von 4,60% erreicht wurden. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen stieg im gleichen Zeitraum um 6 bp auf 2,50%, wobei 2,70% in der Spitze erreicht wurde. Die Anleihen der Schwellenländer hielten sich, trotz steigender US-Renditen, verhältnismäßig gut, sodass sich der Spread zu USTs einengte. Im Angesicht der weiterhin volatilen Nachrichtenlage rund um den globalen Zollkonflikt blieb der US-Dollar im Monatsverlauf erneut schwach und entkoppelte sich in seiner Entwicklung weiter von den Zinsdifferenzialen.

Der BayernInvest Multi Asset Income Fonds schloss den Monat Mai in beschriebenem Marktumfeld mit einem Wertzuwachs ab. Positive Beiträge kamen dabei vor allem aus den globalen Aktien. Auf der Rentenseite machte sich im BayernInvest Multi Asset Income Fonds die Steuerung der Duration bezahlt, wodurch ebenfalls positive Beiträge generiert werden konnten. Im Fonds wird eine breite Diversifikation über Assetklassen und eine risiko-konservative Anlagepolitik mit dem Anlageschwerpunkt Nachhaltigkeit und Klimaschutz umgesetzt. (Stand: 31.05.2025)



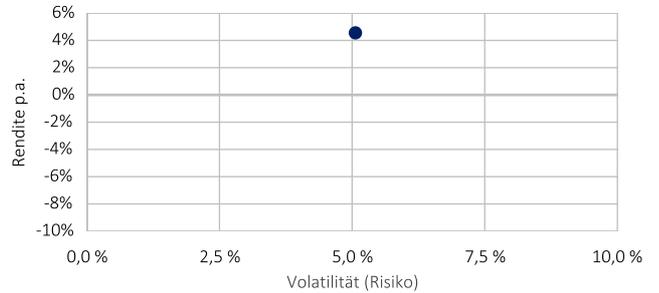
Aufteilung nach Assetklassen



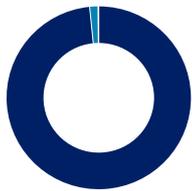
- 44,5 % Staatsanleihen
- 28,9 % Investmentzertifikat Aktien
- 6,7 % Investmentzertifikat Unternehmensanleihen
- 4,7 % Investmentzertifikat Renten
- 4,4 % Investmentzertifikat Emerging Markets Renten
- 3,7 % Investmentzertifikat Rohstoffe
- 3,5 % Pfandbriefe
- 1,6 % Inflationsgeschützte Anleihe
- -0,4 % Derivate
- 0,3 % Liquiditätsnahe Mittel
- 2,1 % Liquidität

Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

● BayernInvest Multi Asset Income AL (BVI-Methode)



Aufteilung nach Währungen



- 98,4 % EUR
- 1,5 % USD
- 0,1 % JPY
- 0,1 % SEK

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	3,10 %	Tracking Error (Aufl.)	-
Korrelation (Aufl.) ²	-	Beta (Aufl.) ²	-

Anteilkategorie	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	5,06 %	5,77 %	5,12 %	6,57 %
Sharpe Ratio	0,31	-0,28	-0,08	-0,02
Max. Drawdown	-6,75 %	-11,03 %	-17,81 %	-17,81 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	-	-	-	-
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Max. Drawdown	-	-	-	-

Top 10 Positionen (Aktien)

Titel	Anteil
Am.ETF-A.MSCI USA ESG BTR.UETF Bear.Shs EUR Dis. oN	16,18 %
MUL-Am.MSCI Europe ACTION Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	10,27 %
Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	2,42 %

Top 10 Positionen (Renten)

Titel	Anteil
Frankreich EO-OAT 2024(30)	6,98 %
BI ESG Corp.Bond Klimasch.-Fd. Inhaber-Anteile AK I	6,67 %
Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	6,22 %
Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	5,36 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	4,41 %
BayernInves.Em.Mkts Sel.Bd-Fds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N	4,35 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	4,00 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	3,49 %
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(30)	3,47 %
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	2,91 %

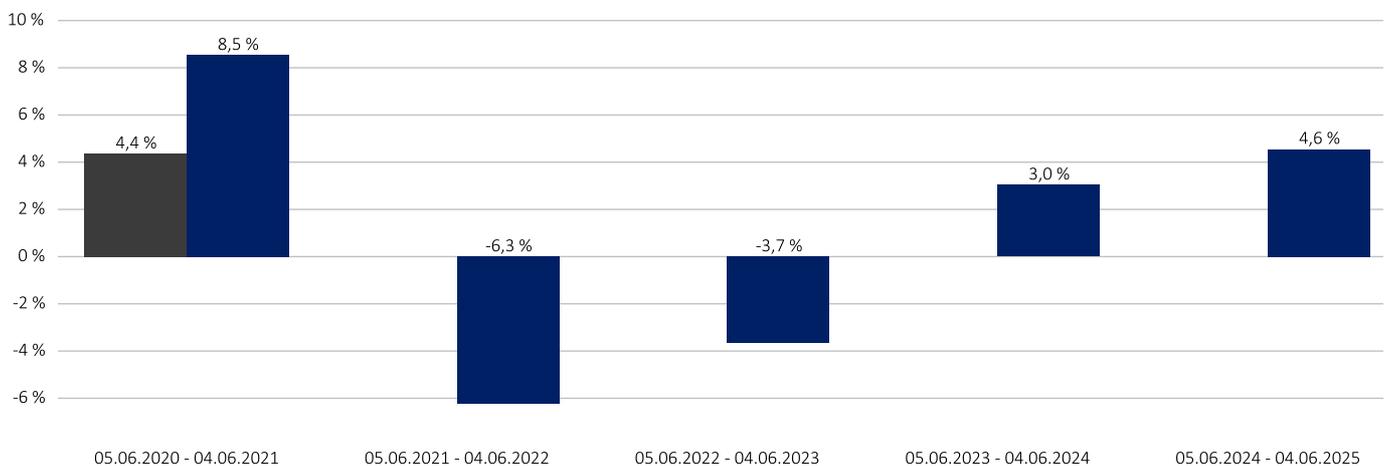


Drei Gründe für den Fonds

- › 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 Multi Asset Income AL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 4,00 % (netto)
- BayernInvest Multi Asset Income 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

