

# 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. Produzenten von Waffen, Atomenergie, Tabak, Missachtung des UN Global Compact) verstoßen.

## Stammdaten

Nettoinventarwert	129,71 EUR
Fondsvolumen	5,90 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 <sup>1</sup>	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.	1,67 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Mindestaktienquote	25 %
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungs-gesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRRI	4
Vertriebszulassung	AT, DE, LUX
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

## Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

■ BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL (brutto)



## 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	3,69 %	-7,80 %	-6,66 %	1,65 %	0,55 %	2,97 %	0,59 %	29,92 %	2,71 %
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktive Rendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Portfoliokennzahlen

Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	1,87 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	7,43
Durchschnittl. Laufzeit	8,20 Jahre
Durchschnittl. Rating	A+
Durchschnittl. Kupon	0,91 %
Anzahl der Titel	35
Liquidität	3,49 %
Letzte Ausschüttung (18.05.2022)	0,07 EUR
Aktienquote inkl. Derivate	-3,60 %

## Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

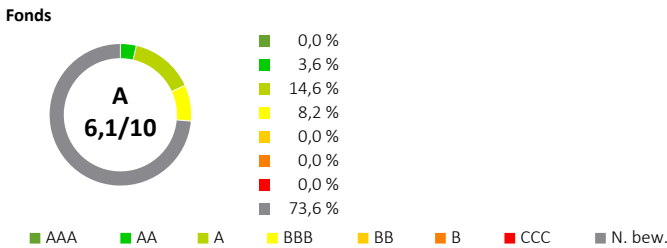
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2018	0,65 %	-1,61 %	-3,18 %	1,54 %	1,25 %	-1,21 %	0,59 %	-1,35 %	0,28 %	-2,24 %	-0,72 %	-2,88 %	-8,66 %
2019	3,56 %	1,90 %	0,42 %	1,59 %	-1,55 %	0,83 %	1,36 %	-0,53 %	1,14 %	-0,29 %	0,64 %	0,45 %	9,83 %
2020	0,58 %	-1,85 %	-8,57 %	4,03 %	1,44 %	1,01 %	1,08 %	1,25 %	-0,52 %	-0,27 %	3,28 %	0,65 %	1,55 %
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 %	0,09 %	-	-	-	-	-7,80 %



## 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

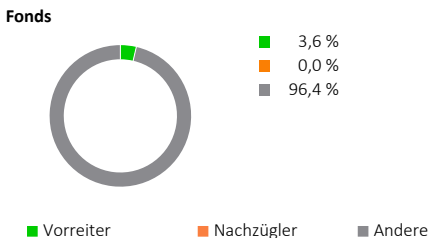


## UN Global Compact Überblick

## CO<sub>2</sub>-Intensität

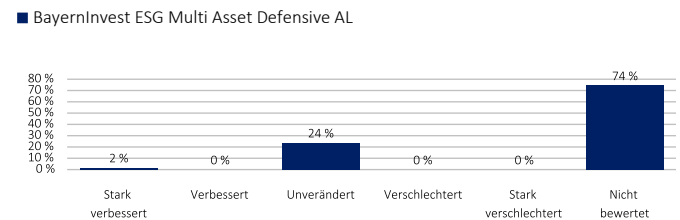
	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	1,30
Benchmark	-	-	-	-
Differenz	-	-	-	-

## 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.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

Der Juli war über alle Assetklassen hinweg ein freundlicher Monat. Die geldpolitische Kehrtwende beschäftigt die Kapitalmärkte weiterhin. Allerdings sind Wachstumsbefürchtungen an die Stelle der Inflationsbefürchtungen getreten. Im gleichen Zuge wurde ein Teil der Erwartung an weitere Zinsschritte der Notenbanken insbesondere an den Rentenmärkten wieder ausgepreist, was zu deutlich steigenden Notierungen bei Zinspapieren führte. Die Aktienmärkte stehen dagegen ganz im Zeichen der aktuellen Berichtssaison. Diese verlief insbesondere in Europa und den USA recht robust und traf Pessimisten auf dem falschen Fuß.

Vor diesem Hintergrund legte der breite europäische Stoxx 600 Index deutlich zu - im Monatsvergleich stieg der Index um 7,8% und egalisierte damit die Verluste aus dem Vormonat. Der S&P 500 Index in den USA legte um 9,2% zu (in USD). Technologiewerte (Nasdaq) profitierten zudem von fallenden Kapitalmarktrenditen und konnten im Monatsvergleich 12,6% zulegen (in EUR).

Am Rentenmarkt wurde ein Teil der hawkischen Erwartung an die Notenbanken wieder ausgepreist. Marktteilnehmer denken angesichts der Wachstumsabschwächung, dass die Notenbanken einen Rückwärtsgang einlegen und weitere Zinsanhebungen auf Eis legen werden. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ist im Berichtszeitraums wieder auf 0,8% zurückgefallen. Im gleichen Zuge stieg der iBoxx EUR Sovereign Index um 4,1%. Die Risikoaufschläge (Spreads) von Unternehmensanleihen haben im freundlichen Marktumfeld deutlich korrigiert. Der iBoxx EUR Corporates Index der Unternehmensanleihen mit hoher Bonität stieg im Monatsvergleich um 4,7%.

Der BayernInvest ESG Multi Asset Defensive Fonds gewann im Berichtsmonat 4,6% an Wert. Positive Beiträge kamen dabei insbesondere aus dem Dollar-Raum durch Investments in nachhaltige US-Aktien und US-Staatsanleihen. Im Fonds wird eine breite Diversifikation über Assetklassen und eine risiko-konservative Anlagepolitik mit dem Anlageschwerpunkt Nachhaltigkeit und Klimaschutz umgesetzt. (Stand: 31.07.2022)

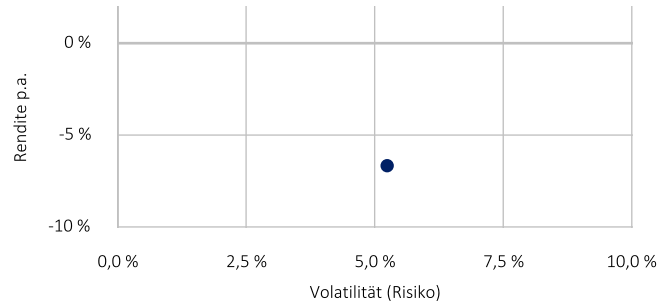


## Aufteilung nach Assetklassen

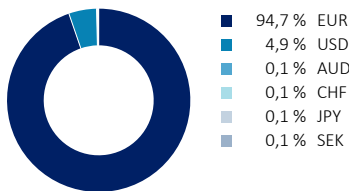


## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

● BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL (brutto)



## Aufteilung nach Währungen



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	3,42 %	Tracking Error (Aufl.)	-
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	-	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	-

Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	5,24 %	5,28 %	5,34 %	6,49 %
Sharpe Ratio	-1,19	0,19	0,18	0,44
Max. Drawdown	-13,76 %	-15,12 %	-15,12 %	-19,05 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	-	-	-	-
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Max. Drawdown	-	-	-	-

## Top 10 Positionen (Aktien)

Titel	Anteil
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	13,89 %
DKB Nachhaltigkeitsfds Europa Inh.-Ant.INSTANL EUR Dis. o.N.	6,95 %
BayernInv.-EO Ak.Di.N.-Fin Fds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	4,06 %
HSBC ETFs-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	3,03 %
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	1,55 %
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	1,11 %
PUT ESTX 50 PR.EUR 16.12.22 3'400,00	0,19 %

## Top 10 Positionen (Renten)

Titel	Anteil
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	12,52 %
BayernInves.Em.Mkts Sel.Bd-Fds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N	5,39 %
iShsII-Ş Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	5,22 %
United States of America DL-Notes 2021(26)	4,62 %
BayernI.Em.Mkts Sel.Corp.Bd IG Inhaber-Anteile EUR Hed. o.N.	4,23 %
BI ESG Corp.Bond Klimasch.-Fd. Inhaber-Anteile AK I	3,88 %
BayernInv.Reserve Eur Bond Fds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	3,27 %
Frankreich EO-OAT 2020(30)	3,05 %
Frankreich EO-OAT 2021(27)	2,44 %
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	1,91 %

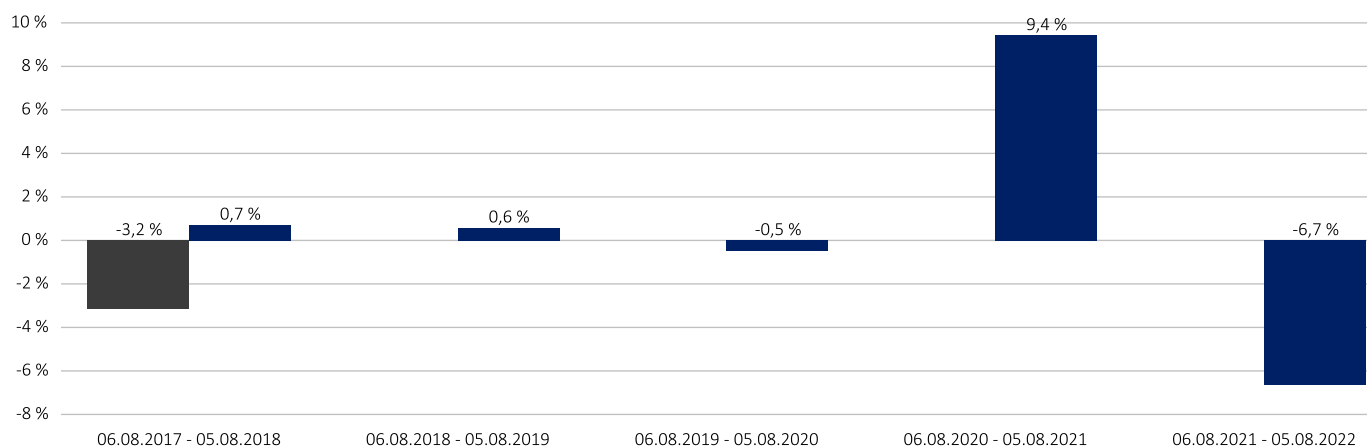


## Drei Gründe für den Fonds

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



## 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](http://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

