

# BayernInvest Renten Europa-Fonds

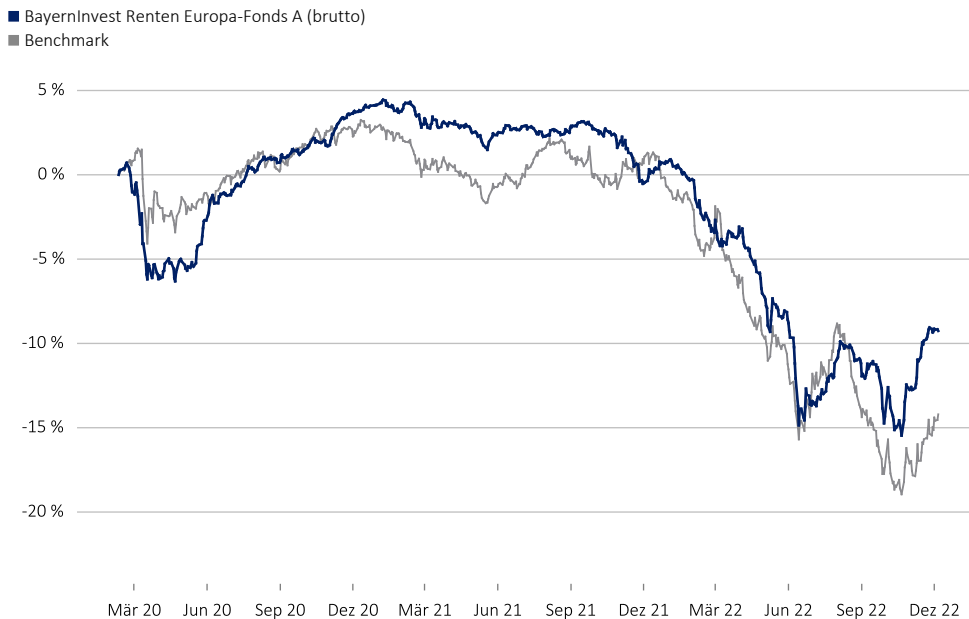
Anteilklasse A



## Investmentansatz

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds verfolgt einen Investmentansatz der frei von einer Benchmark agiert. Die aktive Steuerung der Duration, der Renten-Assetklassen und der Länder- und Rating-Allokation sind die wesentlichen Werttreiber der Fondsrendite. Das Anlageuniversum des BayernInvest Renten Europa-Fonds sind in Euro denominierte globale Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe sowie Hochzinspapiere, welche zur Beimischung dienen. Alle Investments notieren in Euro und erfolgen in liquiden Märkten und Anleihen. Die Erzielung von stabilen, risikoadjustierten Erträgen über einen rollierenden Zeitraum von einem Jahr ist die oberste Prämisse des Fondsmanagements. Ziel ist es, durch ein breites Anlageuniversum kontinuierlich und in allen Marktphasen positive Erträge zu erwirtschaften.

## Wertentwicklung seit Auflage



## 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	3,99 %	-9,93 %	-8,94 %	-	-	-	-	-9,26 %	-3,39 %
Benchmark	4,40 %	-13,59 %	-15,30 %	-	-	-	-	-14,20 %	-5,29 %
Aktive Rendite	-0,41 %	3,66 %	6,37 %	-	-	-	-	4,95 %	1,90 %

## Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2020	-	-1,02 %	-4,93 %	0,82 %	2,56 %	1,56 %	1,36 %	0,57 %	0,67 %	0,31 %	1,90 %	0,48 %	4,14 %
2021	-0,36 %	-0,74 %	0,02 %	-0,52 %	-0,13 %	0,38 %	-0,45 %	0,48 %	-0,06 %	-1,08 %	-2,10 %	1,28 %	-3,26 %
2022	-1,01 %	-3,17 %	0,36 %	-4,07 %	-1,67 %	-5,56 %	2,88 %	0,01 %	-3,59 %	1,88 %	3,98 %	0,01 %	-9,93 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	90,07 EUR
Fondsvolumen	82,90 Mio. EUR
ISIN	DE000A2PSYA4
WKN	A2PSYA
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	12.06.2006
Auflage Anteilklasse	11.02.2020
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Anleihen - Euro denominated
Benchmark <sup>1</sup>	iBoxx EUR Eurozone Sovereigns
Ausgabeaufschlag	3,50 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,00 %
Laufende Kosten p.a.	1,07 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Geschäftsjahr	1. Mär. bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRRI	3
Vertriebszulassung	DE
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

## Portfoliokennzahlen

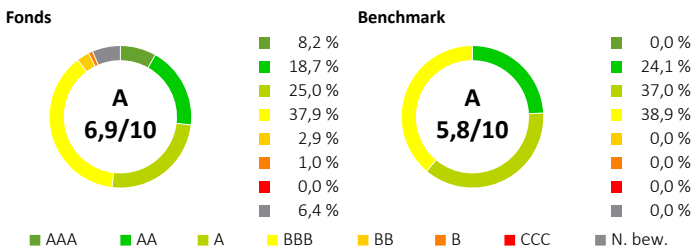
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	3,92 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	0,31
Durchschnittl. Laufzeit	12,03 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB+
Durchschnittl. Kupon	2,04 %
Anzahl der Titel	135
Liquidität	4,53 %
Letzte Ausschüttung (18.05.2022)	0,31 EUR



## 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

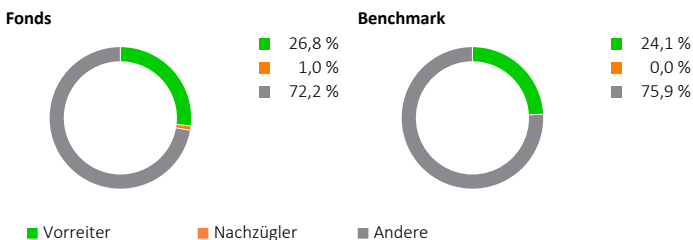


### UN Global Compact Überblick

### CO<sub>2</sub>-Intensität

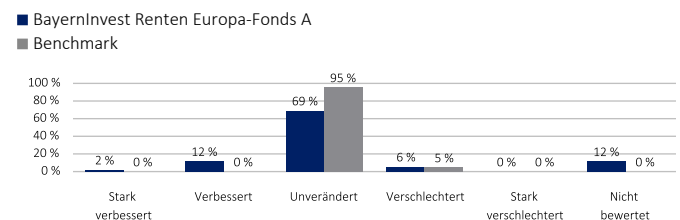
	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	93,64 %	6,36 %	0,00 %	141,35
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-
Differenz	93,64 %	6,36 %	0,00 %	-

### 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



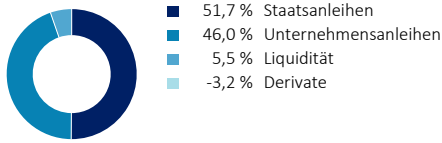
**TotalEnergies SE** Nach dem Putsch in Myanmar und den damit verbundenen Menschenrechtsverletzungen hat das Unternehmen entschieden, sich sowohl als Betreiber als auch als Anteilseigner aus dem Gasförderprojekt im Yadana-Feld und der Moattama Gas Transportation Company zurückzuziehen. Dadurch wird sichergestellt, dass keine Einnahmen mehr an das burmesische Staatsunternehmen fließen, die Finanzierung des Militärs gekürzt und somit dessen Beitrag zu Menschenrechtsverletzungen begrenzt wird. Wir hatten uns wiederholt mit den Führungskräften des Unternehmens über die Situation in Myanmar und seine Verantwortung, die Sicherheit des Personals und den Schutz der Menschenrechte zu gewährleisten, ausgetauscht.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

Der Monat Oktober war erneut von einer sehr hohen Volatilität am Rentenmarkt geprägt. Zunächst befeuerten die von der neuen UK Regierung geplanten und nicht gegenfinanzierten Steuersenkungen, robuste US-Arbeitsmarktdaten und eine Produktionskürzung der OPEC+ Länder die Renditen auf neue Jahreshochstände. So stiegen 10jährige Bundesanleihen in der Spitze auf über 2,5%, italienische sogar auf 4,9%. Mit der Rücknahme der Steuerpläne, dem anschließenden Rücktritt der UK Prime Minister Liz Truss und insbesondere einem WSJ Artikel über einen naheliegenden Drehpunkt für US-Leitzinsen beruhigte sich die Lage und die Renditen sanken binnen weniger Tagen um 30 bis 50 Basispunkten über alle Laufzeiten. In diesem Umfeld nachlassendem Zinsdrucks der Notenbanken, das durch geringer als erwartete Zinsanhebungen seitens der Notenbanken in Kanada und Australien unterstützt wurde, haussierten Risikoassets. Die Spreads für Unternehmensanleihen engten sich deutlich ein und auch Anleihen der europäischen Peripherie profitierten überproportional, zumal die neue rechtslastige Regierung in Italien sich bislang sehr moderat und konstruktiv in Richtung ihrer europäischen Partner verhält. Die EZB erhöhte abermals um 75 BP, veränderte aber ihre Rhetorik so, dass der Markt künftig von einem geringeren Tempo bei den Zinserhöhungen ausgeht. Die zum Monatsende veröffentlichten Inflationsraten von 10,7% in der Eurozone lagen weit über den Erwartungen, ließen damit Investoren wieder auf dem Boden der Tatsachen bzw. Fundamentaldaten aufschlagen und nährten neue Zweifel an der künftigen Notenbankpolitik, so dass ein Teil der Gewinne erneut abgegeben werden musste. Der Fonds profitierte von engeren Spreads sowie aktivem Durationsmanagement und konnte im Monatsverlauf deutlich zulegen. (Stand: 31.10.2022)



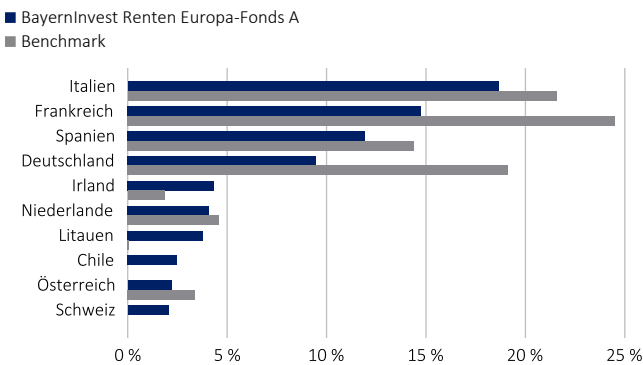
## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



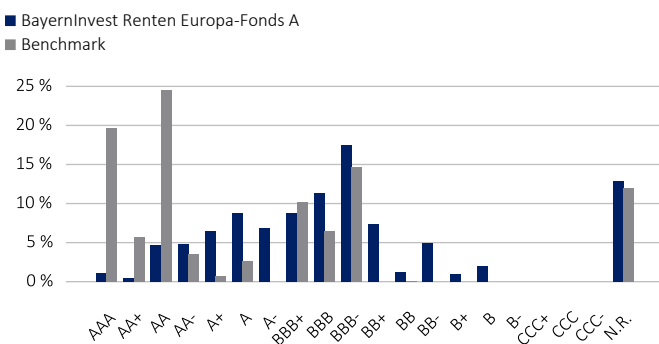
## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Ländern



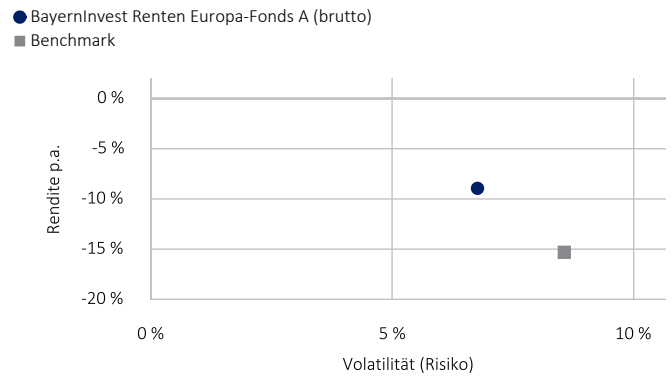
## Aufteilung nach Ratings<sup>4</sup>



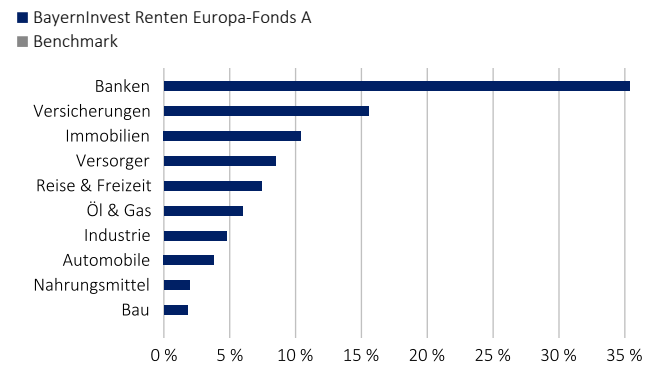
## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	2,52 %
Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	2,49 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	2,20 %
Spanien EO-Bonos 2021(37)	1,96 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	1,90 %
Spanien EO-Bonos 2018(48)	1,69 %
Frankreich EO-OAT 2017(48)	1,64 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	1,62 %
Frankreich EO-OAT 2021(72)	1,49 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	1,47 %

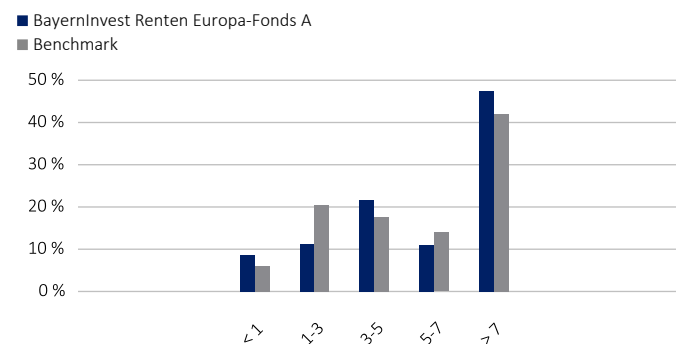
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



## Aufteilung nach Branchen



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	2,48 %	Tracking Error (Aufl.)	5,38 %	
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,62	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	0,70	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	6,77 %	-	-	4,91 %
Sharpe Ratio	-1,35	-	-	-0,63
Max. Drawdown	-16,22 %	-	-	-19,06 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	8,56 %	-	-	6,28 %
Sharpe Ratio	-1,81	-	-	-0,80
Max. Drawdown	-20,01 %	-	-	-21,50 %

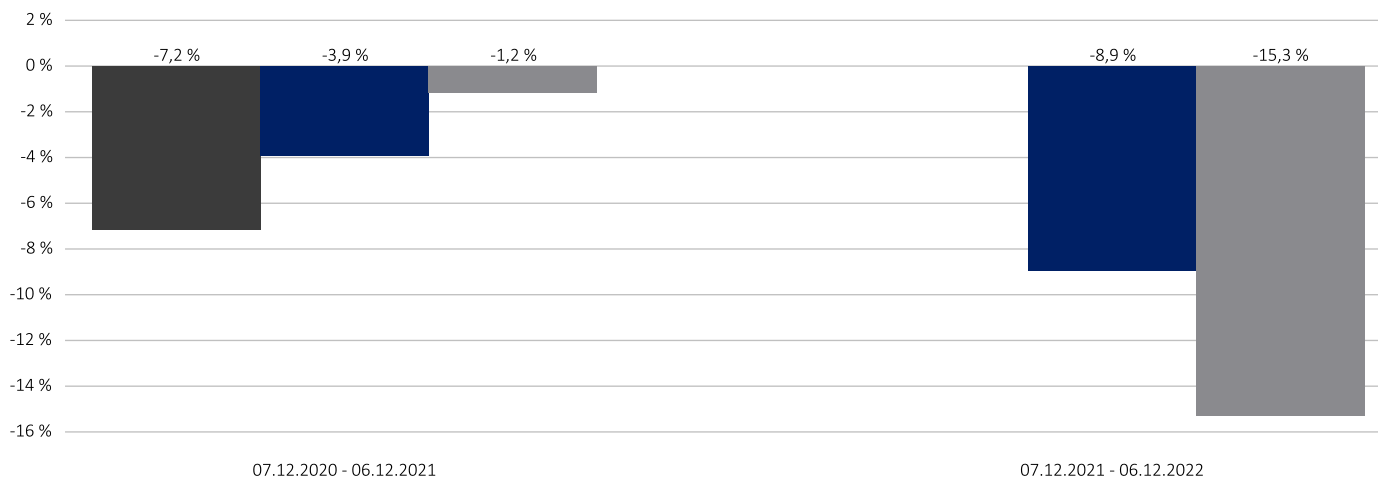


## Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Staatsanleihen aus dem Euro-Raum mit zielgerichteter Beimischung von Unternehmensanleihen
- › Aktive Steuerung der Portfoliozusammensetzung mit dem Ziel, in unterschiedlichen Marktphasen positive Erträge zu erwirtschaften
- › Erfahrenes Portfoliomanagement Team

## Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest Renten Europa-Fonds A – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3,50 % (netto)
- BayernInvest Renten Europa-Fonds A (brutto)
- Benchmark



## Chancen

- › Partizipation an den weltweiten Anleihenmärkten
- › Aktives Zins- und Risikomanagement
- › Breite Streuung hinsichtlich Länder, Branchen, Emittenten und Bonitäten
- › Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

## Risiken

- › Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Länder- und Währungsrisiken 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.de](http://www.bayerninvest.de) in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Karlstraße 35, 80333 jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

- 1| Ab 11.02.2020: 100 % - iBoxx EUR Eurozone Sovereigns
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments reo
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings

