

BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anteilklasse I



LSEG

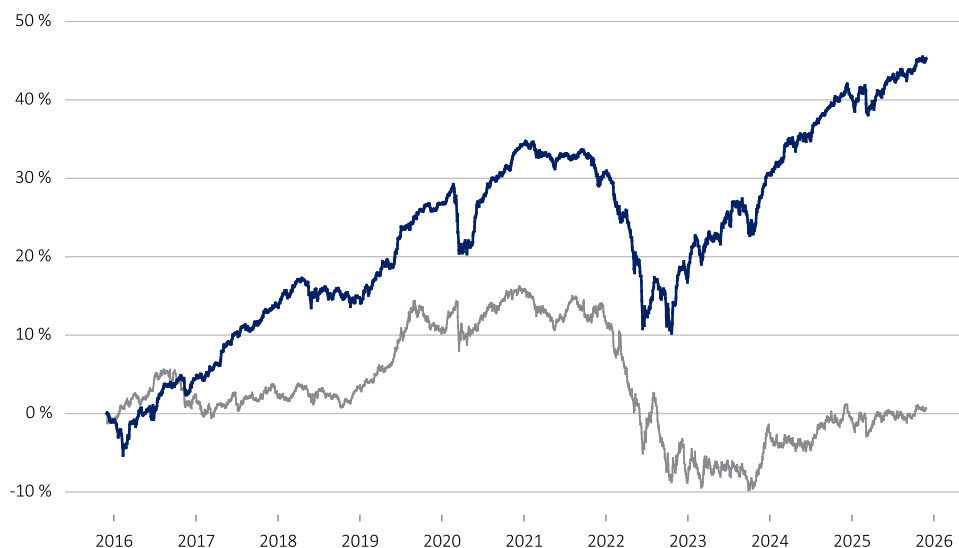
Lipper
Fund Awards
Winner 2025
Germany

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. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt. Das Anlageuniversum des BayernInvest Renten Europa-Fonds sind in Euro denominierte globale Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe sowie Hochzinsspaniere, 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 der letzten 10 Jahre

■ BayernInvest Renten Europa-Fonds I (BVI-Methode)
■ 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	0,07 %	3,39 %	3,13 %	22,53 %	7,00 %	8,78 %	1,70 %	145,98 %	4,73 %
Benchmark	-0,07 %	1,26 %	0,11 %	5,76 %	1,88 %	-13,05 %	-2,76 %	63,49 %	2,56 %
Aktive Rendite	0,14 %	2,13 %	3,02 %	16,76 %	5,12 %	21,83 %	4,45 %	82,49 %	2,18 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	-0,31 %	-0,69 %	0,07 %	-0,47 %	-0,07 %	0,43 %	-0,40 %	0,53 %	-0,01 %	-1,02 %	-2,05 %	1,33 %	-2,67 %
2022	-0,96 %	-3,12 %	0,41 %	-4,02 %	-1,62 %	-5,51 %	2,93 %	0,06 %	-3,54 %	1,93 %	4,03 %	-1,39 %	-10,70 %
2023	4,07 %	-1,32 %	2,04 %	0,31 %	0,79 %	1,28 %	1,31 %	0,37 %	-2,54 %	0,09 %	3,23 %	1,82 %	11,89 %
2024	1,08 %	0,29 %	1,94 %	-0,61 %	0,57 %	0,06 %	1,89 %	0,46 %	0,85 %	0,35 %	0,84 %	-0,39 %	7,54 %
2025	0,15 %	0,82 %	-1,79 %	1,30 %	0,72 %	0,47 %	0,36 %	-0,20 %	0,56 %	0,97 %	0,03 %	-	3,39 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	995,39 EUR
Fondsvolumen	341,13 Mio. EUR
ISIN	DE000A0ETKT9
WKN	A0ETKT
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	12.06.2006
Auflage Anteilklasse	12.06.2006
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Anleihen - Euro denominated
Benchmark ¹	iBoxx EUR Eurozone Sovereigns
Morningstar Rating ^{TM 2}	★★★★★
Morningstar Kategorie	Staatsanleihen EUR
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,40 %
Laufende Kosten p.a.	0,48 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. März bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRI	2
Vertriebszulassung	DE,LU,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

Portfoliokennzahlen

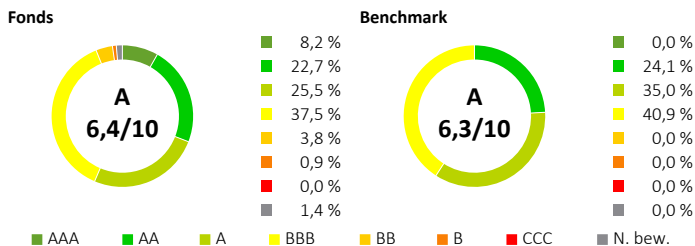
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	3,28 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	7,18 Jahre
Durchschnittl. Laufzeit	8,24 Jahre
Durchschnittl. Rating	A
Durchschnittl. Kupon	3,19 %
Anzahl der Titel	263
Liquidität	0,40 %
Letzte Ausschüttung (21.05.2025)	20,50 EUR



Nachhaltigkeitsansatz

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

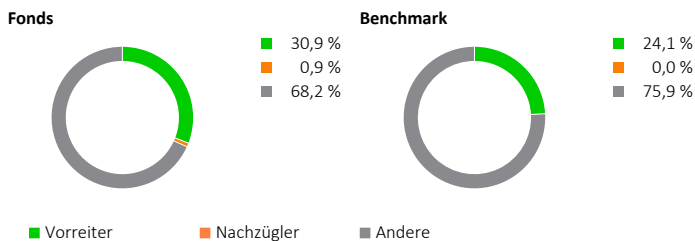


UN Global Compact Überblick CO₂-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. EUR investiert
Fonds	98,23 %	1,77 %	0,00 %	113,20
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00
Differenz	98,23 %	1,77 %	0,00 %	113,20

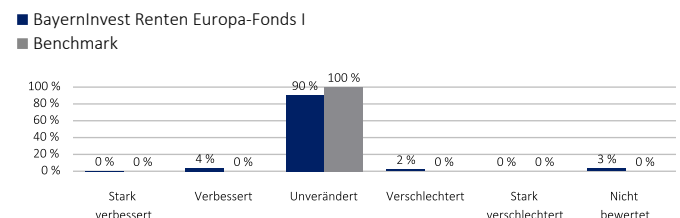
Die angegebenen Werte zum CO₂-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



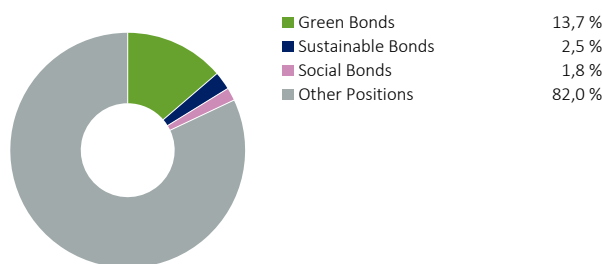
ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen. ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

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.

Portfolio Bond-Analyse



Monatskommentar

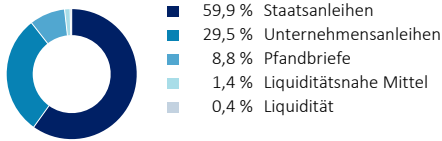
Der Monat November 2025 war von leicht anziehenden Zinsen geprägt und führte zu einer Parallelverschiebung der Zinskurve nach oben. Das Momentum der Technologieaktien kam aufgrund zunehmender Bedenken hinsichtlich der Investitionskosten und damit des Schuldenstands einiger Unternehmen unter die Räder, hatte jedoch keine nachhaltigen Auswirkungen auf den Rentenmarkt. Zum Monatsende tendierten die meisten Aktienindizes bereits wieder unverändert. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen konnten sich im Monatsverlauf weiter moderat einengen. Der MARKIT XOVER Index hat sich um ca. 10 Basispunkte eingengt, ebenso trägt das positive Momentum in der Peripherie dazu bei.

Die Wirtschaftsdaten fielen teilweise schwächer als erwartet aus, einzig die deutschen Zahlen überraschten positiv. Die EZB signalisiert weiterhin eine Pause in ihrem Zinstrend, sodass sich die Zinssenkungserwartungen in der Eurozone bis Mitte Juni weiterhin moderat reduziert haben.

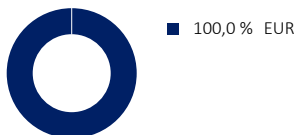
Der Fonds konnte sich in dem Umfeld aus einengenden Kreditrisikoaufschlägen und leicht höheren Renditen für Staatsanleihen gut behaupten. Der Fonds ist mit seiner aktuellen Asset-Allokation gut aufgestellt, um von einer anhaltenden Spreadeinengung/-Stagnation zu profitieren. Das Laufzeitenprofil im Bereich der Unternehmensanleihen wurde moderat verkürzt. Die frei gewordenen Mittel wurden in kurzlaufende Staatsanleihen investiert. Diese Liquiditätsreserve werden wir bei einer erwarteten Spreadausweitung investieren. (Stand: 30.11.2025)



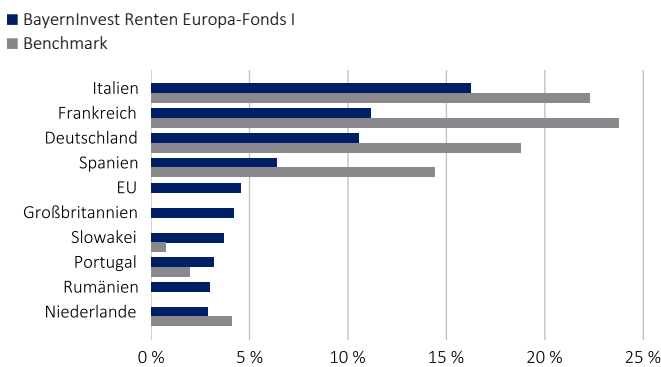
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



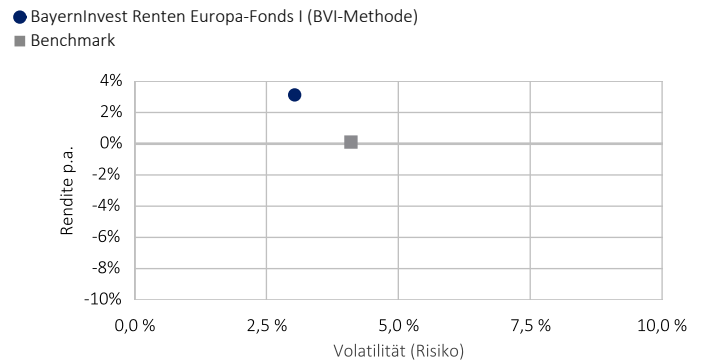
Aufteilung nach Währungen



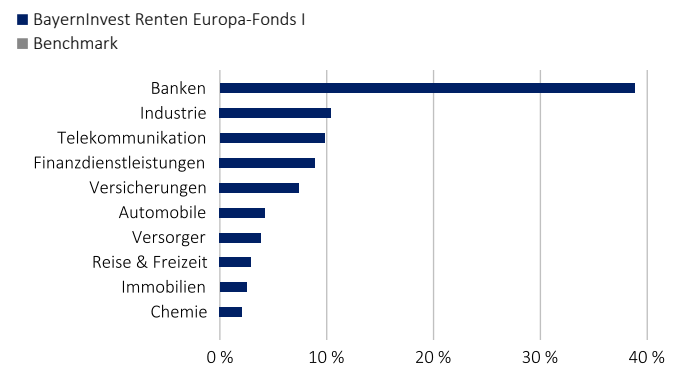
Aufteilung nach Ländern



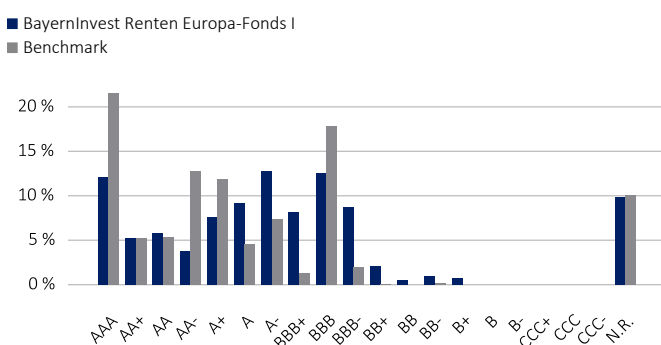
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



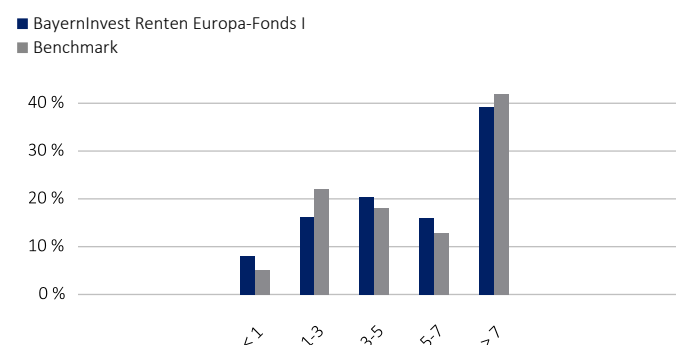
Aufteilung nach Branchen⁵



Aufteilung nach Ratings⁴



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	2,36 %
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	2,32 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	1,79 %
Slowakei EO-Anl. 2024(31)	1,47 %
Frankreich EO-OAT 2023(33)	1,20 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	1,19 %
Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(34)	1,17 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	1,16 %
Frankreich EO-OAT 2024(34)	1,15 %
Slowenien, Republik EO-Bonds 2025(55)	1,09 %

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,63 %	Tracking Error (10 J.)	4,40 %
Korrelation (10 J.) ²	0,59	Beta (10 J.) ²	0,58

Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	3,04 %	3,76 %	4,32 %	3,91 %
Sharpe Ratio	0,28	1,01	-0,01	0,79
Max. Drawdown	-2,81 %	-3,71 %	-18,19 %	-18,19 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	4,10 %	5,82 %	6,16 %	5,15 %
Sharpe Ratio	-0,52	-0,21	-0,73	-0,13
Max. Drawdown	-4,01 %	-6,75 %	-22,38 %	-22,38 %

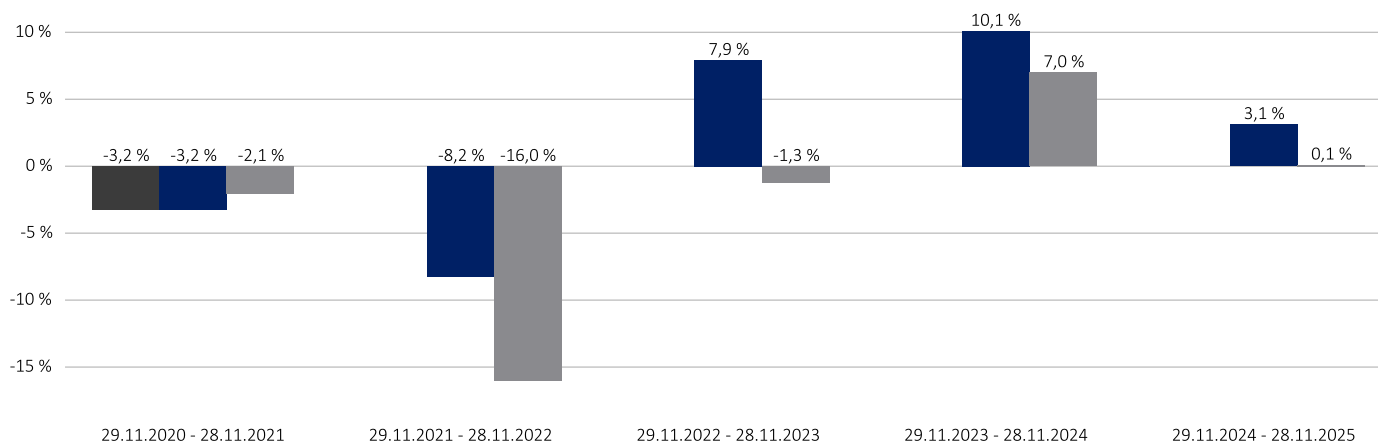


Drei Gründe für den Fonds

- › 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 I – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
 ■ BayernInvest Renten Europa-Fonds I (BVI-Methode)
 ■ 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 in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Karlstraße 35, 80333 München jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

- 1| Ab 12.06.2006: 100 % - iBoxx EUR Eurozone Sovereigns
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit IVOX Glass Lewis GmbH
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

