

# BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Anteilklasse InstANL1

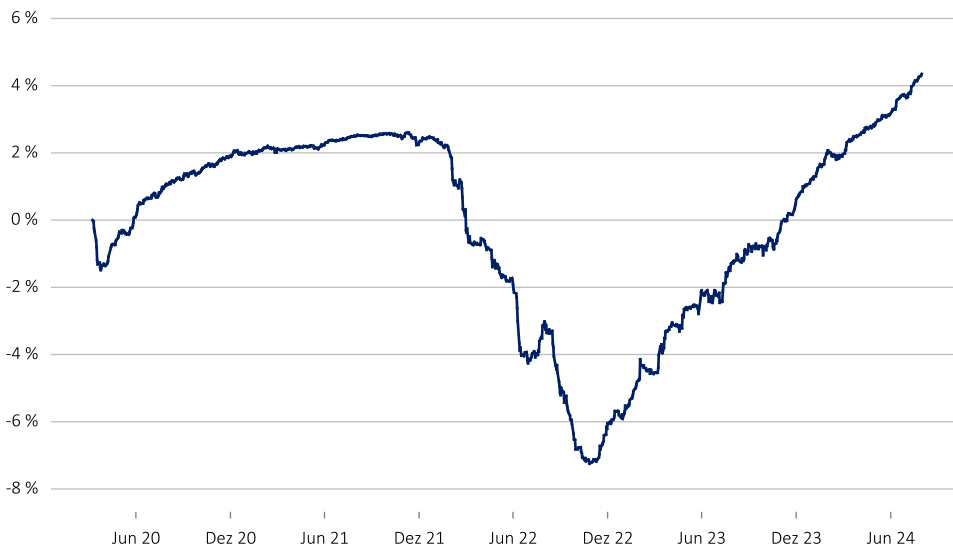


## Investmentansatz

Ziel des BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds ist es, über einen rollierenden Zwölfmonatszeitraum möglichst positive Erträge bei angemessenen Risiko zu erreichen. Das Investmentuniversum umfasst dabei fest- und variabelverzinsliche Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten. Im Fonds befinden sich ausschließlich Euro denominated Senior-Anleihen des Investmentgrade mit kürzeren Laufzeiten. Zu Absicherungszwecken und zur Durationssteuerung können auch Derivate genutzt werden.

## Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL1 (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	0,62 %	3,11 %	5,67 %	1,80 %	0,60 %	-	-	4,35 %	0,97 %
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktive Rendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2020	-	-	-1,30 %	0,97 %	0,44 %	0,58 %	0,38 %	0,17 %	0,19 %	0,19 %	0,31 %	0,07 %	1,98 %
2021	0,09 %	-0,06 %	0,08 %	0,08 %	0,05 %	0,15 %	0,12 %	-0,01 %	0,07 %	-0,14 %	-0,17 %	0,15 %	0,42 %
2022	-0,48 %	-1,75 %	-0,66 %	-0,76 %	-0,51 %	-2,51 %	1,15 %	-2,04 %	-1,77 %	-0,42 %	1,08 %	0,32 %	-8,12 %
2023	1,23 %	0,19 %	1,46 %	0,55 %	0,54 %	-0,10 %	1,00 %	0,53 %	-0,06 %	0,50 %	0,78 %	0,70 %	7,56 %
2024	0,86 %	-0,12 %	0,53 %	0,30 %	0,36 %	0,53 %	0,62 %	-	-	-	-	-	3,11 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	10.391,93 EUR
Fondsvolumen	76,85 Mio. EUR
ISIN	LU2091562707
WKN	A2PWT8
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	02.09.1991
Auflage Anteilklasse	15.01.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Euro-Anleihen mit kurzer Laufzeit
Benchmark <sup>1</sup>	keine
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund EUR Diversified Bond - Short Term
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,095 %
Laufende Kosten p.a.	0,26 %
Performancegebühr	20 % ab einer Wertentwicklung von +0,5 % (Hurdle Rate mit High Watermark)
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	2
Vertriebszulassung	AT,DE,LU
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

## Portfoliokennzahlen

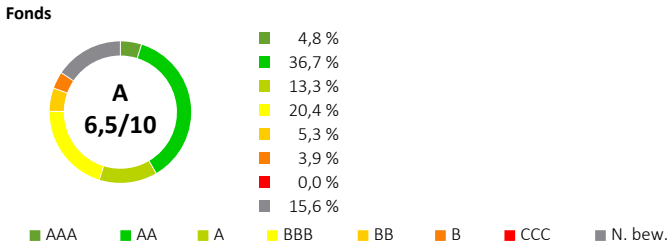
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	3,74 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	0,73
Durchschnittl. Laufzeit	1,10 Jahre
Durchschnittl. Rating	A+
Durchschnittl. Kupon	1,81 %
Anzahl der Titel	110
Liquidität	0,19 %
Letzte Ausschüttung (18.05.2022)	27,61 EUR



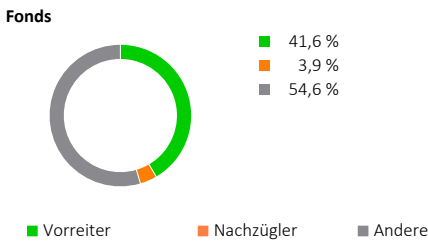
## Nachhaltigkeitsdaten

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



## 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.

## Engagement Update



**Volkswagen AG** Seit 2015 stehen bei unserem Engagement zwei Themen im Vordergrund: 1) Corporate- Governance-Belange wie Boardverantwortung, Vergütung, interne Kontrollen und Unternehmenskultur sowie 2) Klimaziele und Managementqualität. Zum Thema Governance haben wir uns auf mehrere Arten eingebracht, unter anderem in Einzeltreffen mit dem Aufsichtsratsvorsitzenden und Aufsichtsräten, durch Ablehnung von Managementanträgen und eine Stellungnahme bei der Jahreshauptversammlung im Nachgang des Abgasskandals. Zu Klimathemen gab es mehrere Treffen, sowohl einzeln als auch als leitender Investor der Initiative CA100+, um auf eine Dekarbonisierungszusage zu drängen. Im Mai 2021 folgte ein intensiver Austausch zur Elektrofahrzeug-Strategie. Dabei forderten wir Zwischenziele für Emissionsenkungen und stärkere Maßnahmen gegen mögliche Folgen des Übergangs für die Belegschaft und die Lieferkette.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

Im Juli sorgten zahlreiche Faktoren dieses Jahr für weiterhin hohe Volatilität an den Märkten. Die als Konsequenz aus dem Ergebnis der EU-Parlamentswahlen ausgerufenen Parlamentswahlen in Frankreich lieferten nach dem zweiten Wahlgang mit einem Sieg des Linksbündnisses ein überraschendes Ergebnis. Eine Mehrheit der rechten Parteien wurde dadurch zwar vermieden, allerdings zeigt sich das neue Parlament nach den Wahlen hoch fragmentiert und damit wenig stabil. In den USA beugte sich US-Präsident Biden dem wachsenden Druck zum Rücktritt von seiner Präsidentschaftskandidatur. Die als Nachfolgerin gehandelte Vizepräsidentin Kamala Harris liegt allerdings in den Umfragen knapp hinter Trump zurück. Der Rücktritt hatte damit überschaubare Auswirkungen auf die Finanzmärkte. Der Krieg im Nahen Osten hat mit der Tötung zweier hochrangiger Hisbollah-Kommandeure einen neuen kritischen Höhepunkt erreicht. Diese Mischung trifft auf eine hochgradig nervöses Marktumfeld, da auch die Konjunkturdaten etwas schwächer reinkommen. Auch die Rendite 5-jähriger deutscher Staatsanleihen zeigte sich dem Marktumfeld entsprechend volatil und sank nach einem Anstieg der Rendite auf 2,59% zu Monatsbeginn auf zuletzt 2,32%. Aufgrund aufkommender Zinssenkungsfantasien konnte vor allem das kurze Ende profitieren. Die Spreads von Unternehmensanleihen handelten nahezu unverändert auf engen Niveaus. Der BayernInvest Reserve Euro Bond Fonds entwickelte sich im Juli weiterhin positiv. Die Basisduration wurde im Laufe des Monats zurückgenommen. Das aktuelle Umfeld erfordert weiterhin eine aktive Steuerung des Zinsänderungsrisikos. Das kürzere Laufzeitenprofil im Portfolio liefert einen guten Schutz im Falle einer potenziellen Versteilerung der Zinskurve. Sollte sich das Bild einer sich abschwächenden Wirtschaft, ohne eine globale Rezession, in den nächsten Monaten verfestigen, wird sich dies in den kommenden Monaten stützend für den Gesamtmarkt auswirken. (Stand: 31.07.2024)

## UN Global Compact Überblick

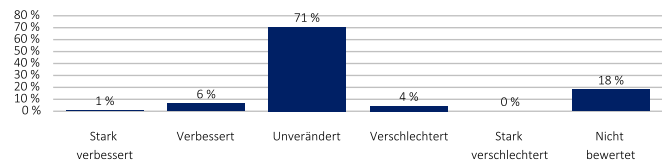
## CO<sub>2</sub>-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	99,20 %	0,80 %	0,00 %	54,39
Benchmark	-	-	-	-
Differenz	-	-	-	-

Die angegebenen Werte zur CO<sub>2</sub>-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## ESG-Rating-Entwicklung

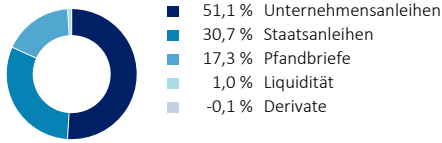
■ BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL1



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.



## Aufteilung nach Schuldnerkategorien

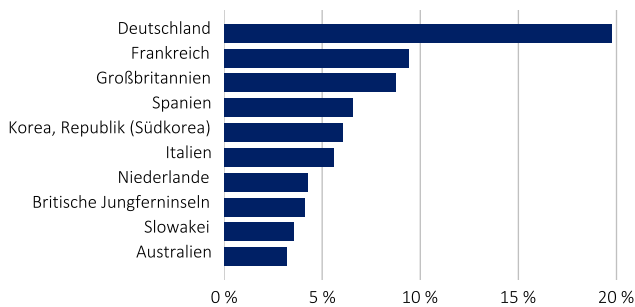


## Aufteilung nach Währungen



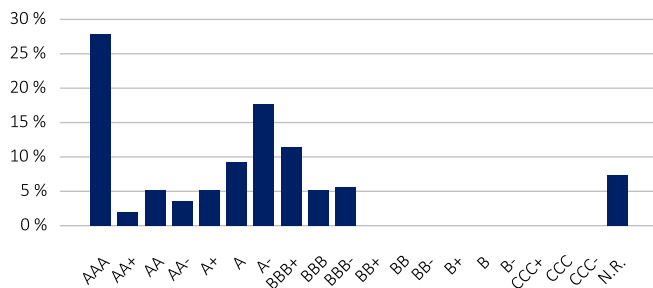
## Aufteilung nach Ländern

■ BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL1



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

■ BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL1

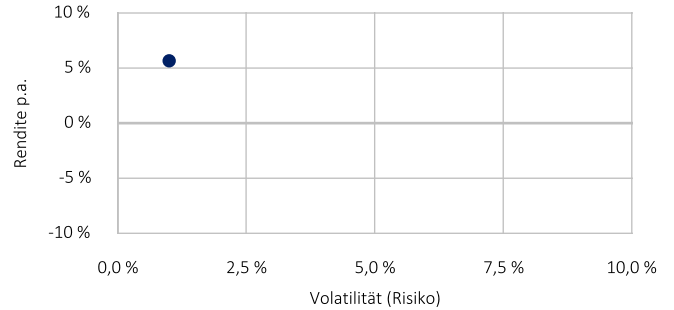


## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Spanien EO-Bonos 2014(24)	3,90 %
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	3,88 %
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	3,21 %
Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2022(22/25)	3,20 %
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	3,15 %
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	3,06 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	2,60 %
Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	2,23 %
Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	1,93 %
Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)Reg.S	1,66 %

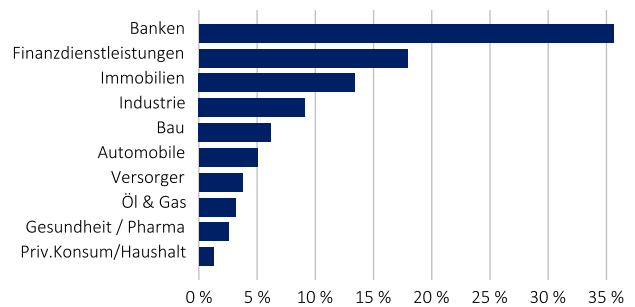
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

● BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL1 (BVI-Methode)



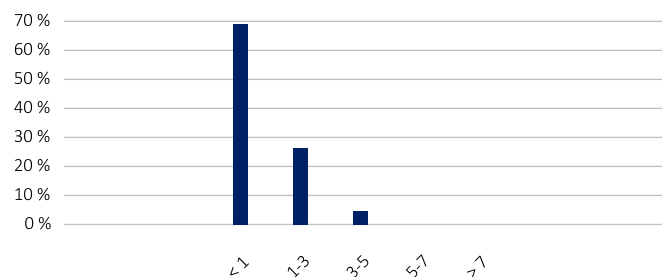
## Aufteilung nach Branchen <sup>5</sup>

■ BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL1



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)

■ BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL1



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	0,13 %	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.	1,00 %	1,67 %	-	1,45 %
Sharpe Ratio	1,66	-0,81	-	-0,13
Max. Drawdown	-0,35 %	-9,60 %	-	-9,60 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	-	-	-	-
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Max. Drawdown	-	-	-	-

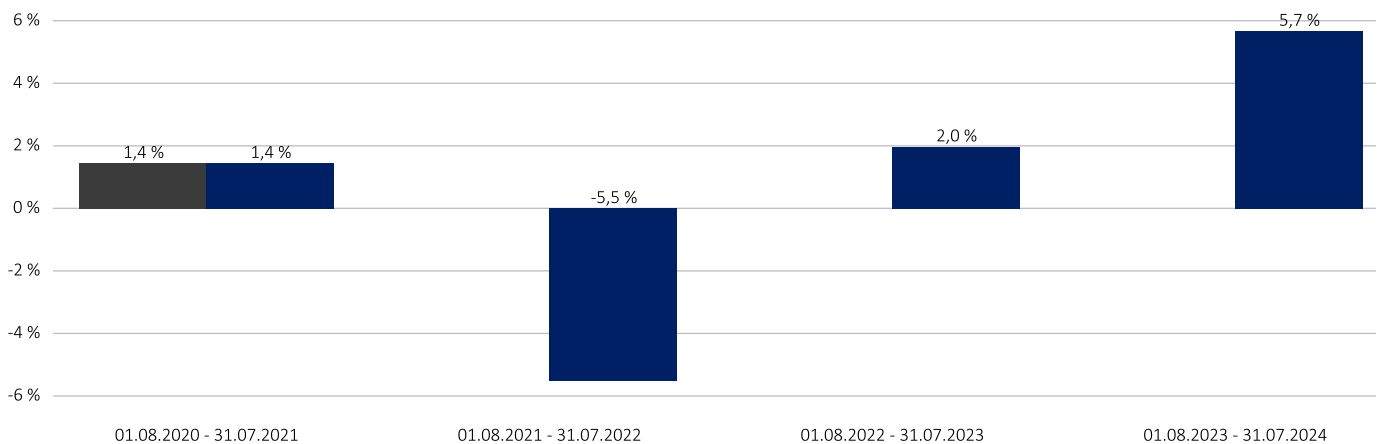


## Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Unternehmens- und Staatsanleihen mit kürzeren Laufzeiten
- › Fokus ausschließlich auf Investment-Grade-Anleihen und aktives Risikomanagement durch das Fondsmanagement Team
- › Fokussierung auf Euro-Anleihen bzw. Währungsabsicherung bei Fremdwährungsanleihen

## Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL1 – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL1 (BVI-Methode)



## Chancen

- › Chance auf attraktive Rendite bei geringer Wertschwankung
- › Wertstabile Anlagemöglichkeit aus kurzlaufenden Anleihen bonitätsstarker Emittenten
- › Breit diversifiziertes Portfolio bestehend aus Euro-Anleihen globaler Emittenten
- › 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](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| Keine Benchmark
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments reo
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

