

Ein bewährtes Basisinvestment

Der BayernInvest Renten Europa-Fonds ist ein flexibel und aktiv ausgerichteteter Rentenfonds, der in Euro denominierte Anleihen globaler Emittenten investiert. Er überzeugt mit einem Top-Rating AAA-.

Die unabhängige Ratingagentur TELOS, Wiesbaden, bewertet den BayernInvest Renten Europa-Fonds mit der Note AAA-. Damit bescheinigt sie dem Fonds „höchste Qualitätsstandards“. Der BayernInvest Renten Europa-Fonds investiert hauptsächlich im Investment-Grade-Bereich in Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen und Covered Bonds als wichtige Ergänzungen im Sinne einer Akzentsetzung. Der Fonds folgt dabei der Erkenntnis, dass aufgrund des Niedrigzinsumfeldes, geringer Spreads, aber auch unkonventioneller Geldpolitik eine flexible Investmentstrategie zielführend ist. Auf diese Weise ist die auf Euro-Renten ausgerichtete Strategie auch in Phasen steigender Zinsen erfolgreich.

Der Fonds strebt an, die Performance seiner Benchmark (iBoxx EUR Eurozone Sovereigns) über rollierende 3-Jahres-Zeiträume zu übertreffen. Der aktive und flexible Investmentansatz führt zu einem sehr hohen Tracking Error, die Alpha-Quelle Duration wird aktiv gesteuert. Es besteht die Möglichkeit, den Fonds durationsneutral zu positionieren. In Ausnahmefällen ist auch eine negative Durationspositionierung möglich, die effizient und kostengünstig vor allem mit Derivaten umgesetzt wird.

Positive Rendite in schwierigen Marktphasen

Es wird großes Augenmerk darauf gelegt, dass Anlagen in liquiden Märkten und Anleihen erfolgen. Besonders erfolgreich war der Fonds in zinsseitig schwierigen Märkten: In Phasen steigender Zinsen konnte er sogar eine positive Performance erzielen. Allgemein kann er aber als „Allwetterfonds“ bzw. als Basisinvestment interpretiert werden. Übergeordnetes Ziel

ist die Generierung absolut positiver Erträge. Dies soll unter Beachtung einer möglichst geringen Volatilität erfolgen. Das Portfolio ist mit 40 bis 80 Titeln als konzentriert, aber dennoch ausreichend diversifiziert zu betrachten. Die Konzentration auf wenige attraktive Titel steht für den aktiven Charakter des Investmentansatzes. Aktive Entscheidungen werden auch zu Länder-, Rating- und Durations-Exposures getroffen. Opportunitäten werden aktiv genutzt. Die Duration wird im Fonds als wichtiger Risikofaktor gesehen, und daher positioniert sich der Fonds durationsseitig tendenziell defensiv.

Herausragende Performanceergebnisse

Der Anlageprozess ist eine Kombination aus top-down- und bottom-up-getriebenen Elementen. Es werden quantitative, qualitative, fundamentale und technische Aspekte berücksichtigt. Ein aus dem Bottom-up-Prozess erarbeitetes Anlageuniversum an geeigneten Anleihen (Modellportfolio) wird auf die Ergebnisse der Top-down-Analysen hin optimiert und im Sinne einer Feinjustierung risikominimierend angepasst. Der Prozess weist durchaus Freiheitsgrade für den verantwortlichen Fondsmanager Gerd Rendenbach auf. Seine langjährige Erfahrung sowie seine herausragende fachliche Kompetenz werden durch das ausgezeichnete Rententeam der BayernInvest unterstützt. Aktuell ist die Spreadpositionierung die wichtigste Alpha-Quelle. Der Fonds investiert überwiegend im Investment-Grade-Bereich. Das aktuelle Durchschnittsrating liegt bei BBB+. Der Fonds zeichnet sich durch sehr positive Performanceergebnisse sowohl über kurze als auch lange Zeiträume aus.

Teile dieses Artikels verfolgen Werbezwecke. Bei den in diesem Artikel erwähnten Fonds handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen mit einer Umbrella-Struktur nach Luxemburger Recht, der von der BayernInvest Luxembourg S.A. aufgelegt wurde. Die Angaben in diesem Dokument dienen ausschließlich der Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind der Verkaufsprospekt, Wesentliche Anlegerinformationen, Jahresbericht und Halbjahresbericht. Diese enthalten weitere Angaben und Risikohinweise und sind kostenlos unter www.bayerninvest.lu oder www.bayerninvest.de jeweils in deutscher Sprache erhältlich oder können auf Verlangen von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Karlstraße 35, 80333 München, jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden. Die geäußerten Ansichten können je nach Markt und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die BayernInvest übernimmt keine Gewähr dafür, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlagen können sinken oder steigen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die Performance ist nach BVI-Methode berechnet. Adressaten sind ausschließlich professionelle Anleger im Sinne des Annex II der EU-Richtlinie 2014/65 (MiFID II) mit Sitz in Deutschland. Es wird darauf hingewiesen, dass dieser Artikel keine rechtliche oder steuerliche Beratung ersetzen kann. Vor Investitionen in ein Finanzinstrument hat ein potenzieller Anleger die einhergehenden Chancen und Risiken eigenverantwortlich zu prüfen.



Marcus Perschke,
Direktor Wholesale

FONDSDATEN

BayernInvest Renten Europa-Fonds

WKN/ISIN:	AOETKT/ DE000AOETKT9
Durchschn. Rendite:	0,76 %
Durchschn. Kupon:	1,73
Durchschn. Rating:	BBB+

FIRMENPORTRÄT

Niedrige Zinsen und nachhaltige Investments bleiben für Investoren die dominierenden Themen. Über 30 Jahre verantwortungsvolles Investieren und ein großer Erfahrungsschatz im Managen von Anleihen bilden die DNA der BayernInvest. Mit unseren Publikumsfonds treffen wir die Bedürfnisse vieler Investoren. Es geht darum, im wohl weiter anhaltenden Niedrigzinsumfeld attraktive Erträge zu erwirtschaften und zugleich den steigenden Anforderungen an Nachhaltigkeit, Klimaschutz und SDG-Kriterien gerecht zu werden. Die BayernInvest bietet dafür passgenaue Produkte für Renten-, Aktien- und Multi-Asset-Portfolios.

KONTAKT

BayernInvest
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Tel.: +49/89/548 50-132
Fax: +49/89/548 50-444
E-Mail: relationship-management@bayerninvest.de
Internet: www.bayerninvest.de