

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Anteilklasse AL



Investmentansatz

Der Fonds zeichnet sich durch einen aktiven Investmentansatz mit quantitativer Unterstützung und klarem Fokus auf ein ausgewogenes Rendite-Risiko-Profil zum Index und einer klaren ESG-Ausrichtung aus. Bei der Auswahl der ESG-Vorreiter gehen wir systematisch vor, indem wir Finanzanalysen mit ESG-Daten der Unternehmen kombinieren. Durch ein aktives Risikomanagement anhand qualitativer Selektion von Emittenten und hoher Diversifikation wird das erhöhte Risiko begrenzt. Fremdwährungsrisiken werden in EUR abgesichert. Investiert wird in den High-Yield-Markt in Europa, der durch eine wachsende Emissionstätigkeit weltweiter Emittenten in Euro überzeugt. Dazu werden Anleihen aus dem Ratingbereich B- beigemischt. Die Fokussierung liegt hierbei auf dem attraktiv eingestuften Ratingbereich BB und ermöglicht dadurch einen Zusatzertrag bei begrenzt höherem Risiko gegenüber Investment Grade Anleihen. Ziel des Fondsmanagements ist es, durch aktives Management gegenüber der Benchmark langfristig eine Outperformance bei angemessenem Risiko zu erzielen und Ausfallrisiken weitestgehend auszuschließen.

Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL (brutto)
■ 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	0,11 %	1,69 %	8,46 %	-1,20 %	-0,40 %	-	-	3,28 %	0,91 %
Benchmark	0,20 %	2,25 %	9,62 %	0,99 %	0,33 %	-	-	6,71 %	1,83 %
Aktive Rendite	-0,09 %	-0,56 %	-1,16 %	-2,19 %	-0,73 %	-	-	-3,44 %	-0,93 %

Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,22 %	3,94 %	0,79 %	3,48 %
2021	-0,16 %	0,15 %	0,54 %	0,68 %	-0,03 %	0,56 %	0,13 %	0,37 %	-0,01 %	-0,76 %	-0,92 %	1,25 %	1,79 %
2022	-1,84 %	-2,98 %	0,61 %	-3,72 %	-1,89 %	-9,46 %	6,48 %	-1,72 %	-4,82 %	1,93 %	4,34 %	-0,09 %	-13,27 %
2023	3,61 %	-0,42 %	0,18 %	0,66 %	0,39 %	0,24 %	1,24 %	-0,01 %	-0,29 %	-0,39 %	2,80 %	2,71 %	11,17 %
2024	0,69 %	-0,06 %	0,91 %	-0,35 %	0,49 %	-	-	-	-	-	-	-	1,69 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	98,86 EUR
Fondsvolumen	104,24 Mio. EUR
ISIN	LU2124967071
WKN	A2P06N
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	08.10.2020
Auflage Anteilklasse	08.10.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Hochzinsanleihen - Euro denominated
Benchmark ¹	ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index
Ausgabeaufschlag	3,50 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,25 %
Laufende Kosten p.a.	1,44 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	0 EUR
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	3
Vertriebszulassung	AT,DE,LU
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Portfoliokennzahlen

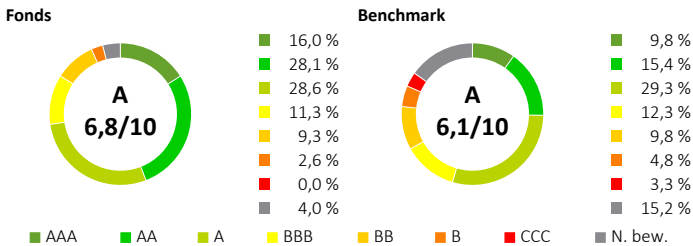
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,42 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	3,24
Durchschnittl. Laufzeit	3,68 Jahre
Durchschnittl. Rating	BB+
Durchschnittl. Kupon	4,13 %
Anzahl der Titel	161
Liquidität	1,98 %
Letzte Ausschüttung (17.05.2023)	2,14 EUR



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

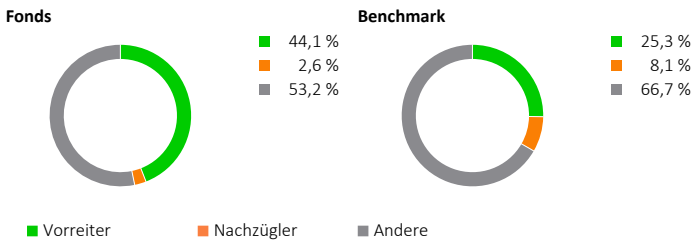


UN Global Compact Überblick CO₂-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	96,66 %	3,34 %	0,00 %	193,64
Benchmark	93,96 %	3,14 %	2,90 %	208,46
Differenz	2,71 %	0,19 %	-2,90 %	-14,82

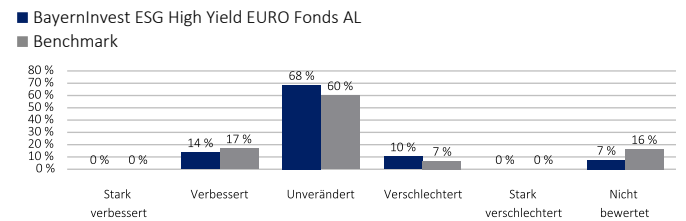
Die angegebenen Werte zur CO₂-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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.

Engagement Update



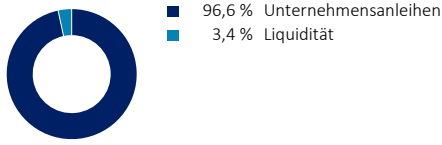
TotalEnergies SE Nach dem Putsch in Myanmar und den damit verbundenen Menschenrechtsverletzungen hat das Unternehmen entschieden, sich sowohl als Betreiber als auch als Anteilseigner aus dem Gasförderprojekt im Yadana-Feld und der Moattama Gas Transportation Company zurückzuziehen. Dadurch wird sichergestellt, 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.³

Monatskommentar

Die internationalen Kapitalmärkte bewegten sich im April uneinheitlich. Während die 5-jährigen Bund-Renditen von 2,32% auf 2,60% anstiegen, wiesen Aktien weiterhin eine leicht positive Tendenz auf. Diesem Trend folgten auch die Risikoprämien von hochverzinslichen Anlagen und so engte sich der ICE BofA BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index, der die Entwicklung von Unternehmensanleihen abbildet, im Berichtszeitraum von 235 Basispunkten auf 223 Basispunkte ein. Das dominierende Thema am Markt war das weitere auspreisen von Zinssenkungen in den USA, sowie in der Eurozone. Nachdem der Markt Anfang des Jahres noch von 200 Basispunkten an Zinssenkungen bei der EZB ausgegangen ist, hat sich die Erwartung mittlerweile auf 75 Basispunkte reduziert. Mit einem ersten Schritt wird im Juni gerechnet. Die Zahlen aus der Realwirtschaft werden vor allem durch die europäische Peripherie gestützt, wogegen Deutschland noch hinterherhinkt. Der Fonds konnte in diesem Umfeld nicht von der defensiveren Positionierung mit einem Anteil an BBB-Anleihen profitieren, die aufgrund der höheren Duration und angesichts der steigenden Renditen vergleichsweise schlechter abschnitten als BB-Anleihen. Die aktuell angelaufene Berichtssaison zeigt gerade hinsichtlich der Prognosen für das Geschäftsjahr 2024 bis jetzt ein gemischtes Bild, allerdings ist die Mehrheit der Unternehmensberichte noch ausstehend. Unterstützend wirkt sich die Erwartung aus, dass in Europa High-Yield-Ausfallraten spätestens zum Jahresende ihren Höchststand erreicht haben sollten und dieser nur leicht erhöht vom aktuellen Level gesehen wird. Der Fonds beteiligte sich wieder selektiv an Neuemissionen wie beispielsweise der Hybridanleihe des in Italien ansässigen Versorgers Terna oder der Anleihe des französischen Automobilzulieferer Valeo. Der Investitionsschwerpunkt des BayernInvest ESG High Yield Euro Fonds liegt in Euro-Hochzins-Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Finanzbereich mit BB-Rating. (Stand: 30.04.2024)



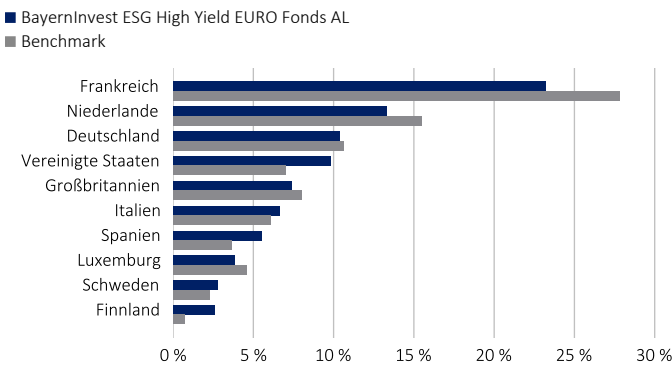
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



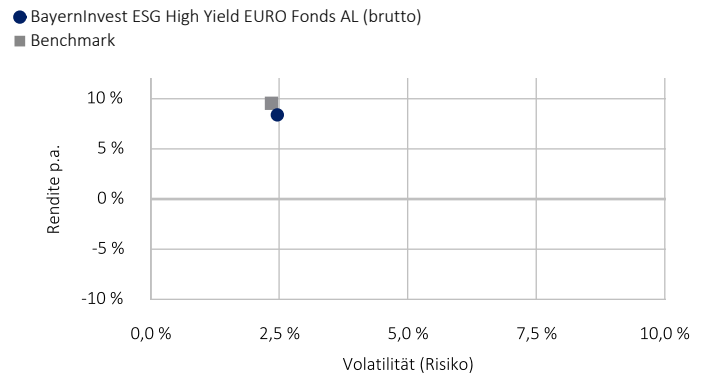
Aufteilung nach Währungen



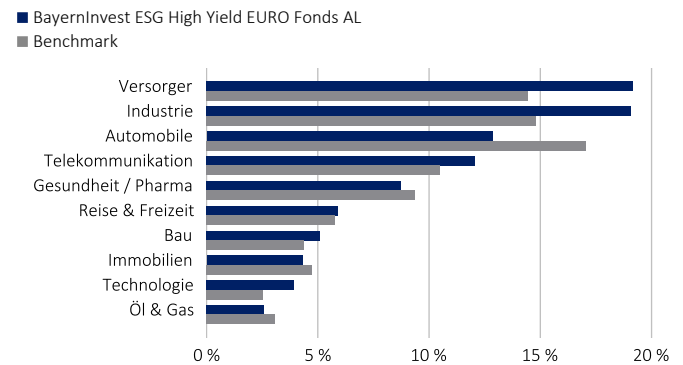
Aufteilung nach Ländern



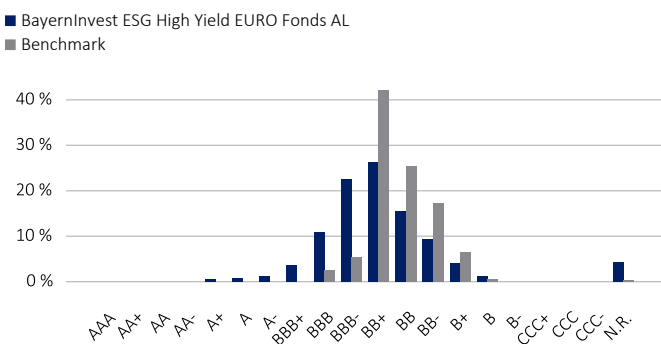
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



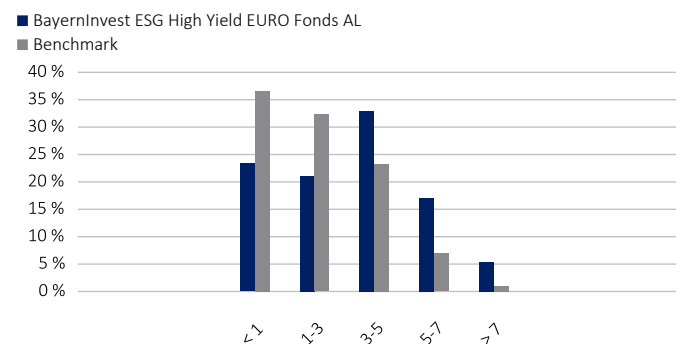
Aufteilung nach Branchen⁵



Aufteilung nach Ratings⁴



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	1,45 %
Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	1,44 %
Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	1,43 %
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	1,30 %
Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	1,26 %
Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	1,20 %
Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	1,19 %
SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	1,18 %
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	1,16 %
Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	1,16 %

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	3,16 %	Tracking Error (Aufl.)	4,34 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,97	Beta (Aufl.) ²	1,20	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,47 %	4,31 %	-	4,17 %
Sharpe Ratio	1,81	-0,46	-	-0,08
Max. Drawdown	-1,74 %	-20,10 %	-	-20,10 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,35 %	3,86 %	-	3,66 %
Sharpe Ratio	2,37	-0,33	-	0,16
Max. Drawdown	-1,55 %	-16,87 %	-	-16,87 %

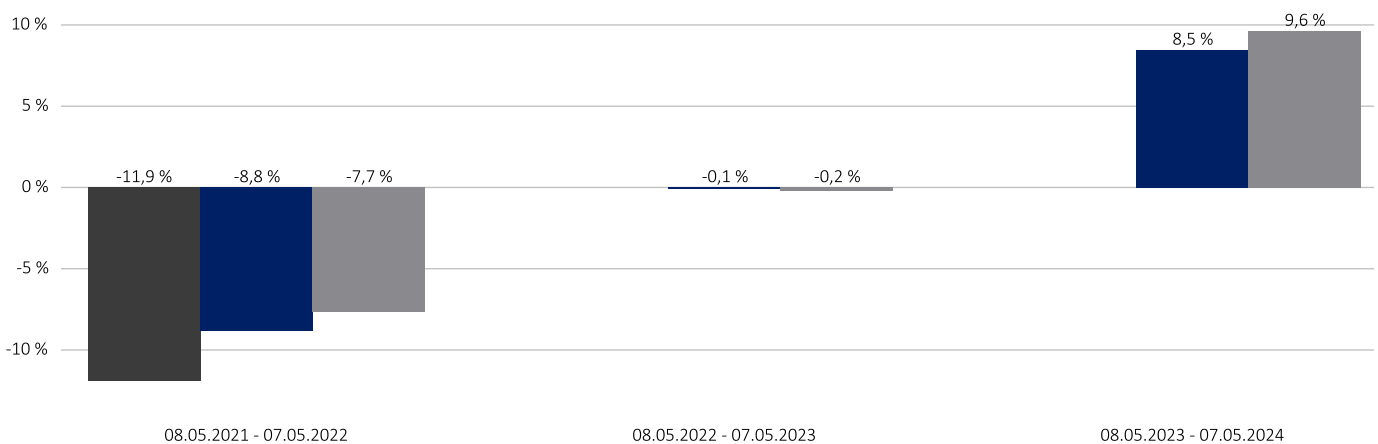


Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Hochzinsanleihen
- › Aktive Auswahl der Emittenten und Steuerung des Kredit- und Zinsrisikos
- › Fokus auf Euro-Anleihen und Euro-Währungsabsicherung dient der Reduktion von Wechselkursrisiken

Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3,50 % (netto)
- BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL (brutto)
- Benchmark



Chancen

- › Partizipation an den weltweiten Anleihenmärkten
- › Üblicherweise höhere Renditen und Kupons als Investment Grade-Anleihen
- › Historisch attraktive Korrelationseigenschaften gegenüber der Zinsentwicklung
- › 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 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 08.10.2020: 100 % - ML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained
- 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

