

BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

Anteilklasse AL



Investmentansatz

Ziel des BayernInvest Multi Asset Defensive ist es, eine attraktive Wertentwicklung in Verbindung mit einer regelmäßigen und stabilen Ausschüttung der Erträge zu erzielen. Der Fokus des Anleihesegments liegt dabei auf Euro denominierten Staats-, Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefen. Der Aktienanteil von maximal 35 % wird mittels einer Multi-Faktor-Strategie gemanagt. Das Investmentuniversum wird um Titel reduziert, die gegen grundsätzliche ESG-Kriterien (z.B. Umsatzschwellen in Bezug auf Produzenten von Waffen und Tabak, Missachtung des UN Global Compact) verstoßen.

Stammdaten

| | |
|---------------------------------|---|
| Nettoinventarwert | 125,17 EUR |
| Fondsvolumen | 4,64 Mio. EUR |
| ISIN | LU0828716919 |
| WKN | A1J4AH |
| SFDR-Klassifizierung | Artikel 8 |
| Auflage Fonds | 02.09.1991 |
| Auflage Anteilklasse | 15.10.2012 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Währung Anteilklasse | EUR |
| Anlagekategorie | Mischfonds – defensiv |
| Benchmark ¹ | 12,5% MSCI EMU 12,5% MSCI USA 67,5% iBoxx EUR Sovereign 7,5% iBoxx EUR Liquid Corp |
| Ausgabeaufschlag | 4,00 % |
| Verwaltungsvergütung p.a. | 1,10 % |
| Laufende Kosten p.a. | 2,34 % |
| Performancegebühr | Keine |
| Mindestanlage | Keine |
| Mindestaktienquote | 25 % |
| Geschäftsjahr | 1. Apr. bis 31. Mär. |
| Management | BayernInvest Kapitalverwaltungs-gesellschaft mbH |
| Kapitalverwaltungs-gesellschaft | BayernInvest Luxembourg S.A. |
| SRI | 3 |
| Vertriebszulassung | DE,AT,LU |
| Rechtsform | UCITS |
| Fondsdomizil | Luxemburg |

Wertentwicklung der letzten 10 Jahre

■ BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL (brutto)



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 | -1,97 % | -1,01 % | 2,68 % | -7,49 % | -2,56 % | -1,89 % | -0,38 % | 25,43 % | 1,99 % |
| Benchmark | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktive Rendite | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

| Jahr | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Seit Jahresanfang |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|-------------------|
| 2020 | 0,58 % | -1,85 % | -8,57 % | 4,03 % | 1,44 % | 1,01 % | 1,08 % | 1,25 % | -0,52 % | -0,27 % | 3,28 % | 0,65 % | 1,55 % |
| 2021 | 0,18 % | -0,13 % | 1,43 % | 0,73 % | 0,44 % | 0,95 % | 1,04 % | 0,61 % | -1,34 % | 0,95 % | 0,52 % | 0,89 % | 6,43 % |
| 2022 | -2,84 % | -1,68 % | -0,09 % | -2,95 % | -1,41 % | -3,56 % | 4,61 % | -3,54 % | -5,53 % | 0,55 % | 3,19 % | -2,68 % | -15,23 % |
| 2023 | 3,21 % | -1,77 % | 1,34 % | 0,16 % | -0,17 % | -0,08 % | 0,69 % | -0,95 % | -2,92 % | -1,25 % | 4,32 % | 3,61 % | 6,08 % |
| 2024 | -0,28 % | -0,32 % | 1,55 % | -1,93 % | - | - | - | - | - | - | - | - | -1,01 % |

Portfoliokennzahlen

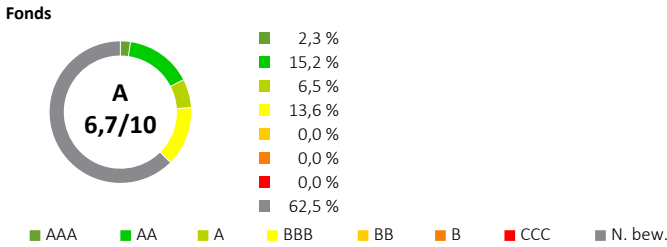
| | |
|---|------------|
| Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%) | 3,15 % |
| Duration inkl. Cash, Investments & Derivate | 9,20 |
| Durchschnittl. Laufzeit | 9,14 Jahre |
| Durchschnittl. Rating | AA |
| Durchschnittl. Kupon | 1,87 % |
| Anzahl der Titel | 34 |
| Liquidität | 6,38 % |
| Letzte Ausschüttung (17.05.2023) | 0,07 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 Umsatzzschwellen 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

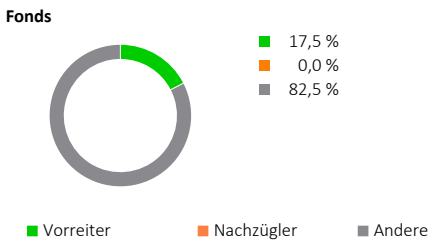


UN Global Compact Überblick

| | Bestanden | Beobachtungsliste | Nicht bestanden | In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz |
|-----------|-----------|-------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Fonds | 100,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 1,01 |
| Benchmark | - | - | - | - |
| Differenz | - | - | - | - |

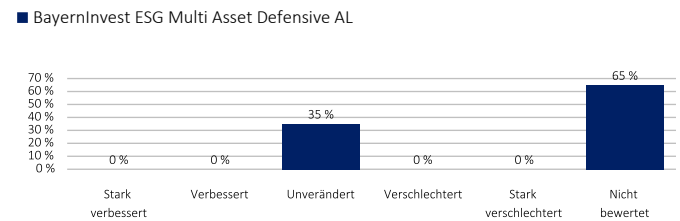
CO₂-Intensität

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



Hochwertiges Engagement erzielt innerhalb der Nachhaltigkeitsmaßnahmen die größte Wirkung. Die 17 Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) wurden von den Vereinten Nationen und branchenübergreifenden Stakeholdern entwickelt. Sie sind strategische Wegweiser, um die Welt nachhaltiger auszurichten. Wir nutzen die SDGs als Orientierungshilfe für unsere Unternehmensziele und Engagement und um die positive sowie ökologische Wirkung von Engagementaktivitäten zu zeigen. Die BayernInvest fokussiert bei Stimmrechtsausübung und Engagementdialog die folgenden Themen: Maßnahmen zum Klimaschutz (SDG 13), wobei wir Unternehmen dazu anhalten, Strategien zu entwickeln und umzusetzen, die im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen. Sie sollen Netto-Null-Emissionen erreichen und die Finanzierung von Klimalösungen vorantreiben. Darüber hinaus stehen Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3) sowie Nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11) ebenfalls im Fokus. Neben der strategischen Ausrichtung für das jeweilige Unternehmen ist das Ziel des Dialogs, die Datenqualität und -quantität für nachhaltigkeitsbezogene Veröffentlichungen zu verbessern.³

Monatskommentar

Im Berichtsmont März hielt die positive Tendenz an den Aktienmärkten weiterhin an. Eines der Hauptaugenmärkte der Marktteilnehmer bleibt der Zeitpunkt der ersten Zinssenkungen von EZB und FED sowie die zu erwartende Anzahl der Zinssenkungen im laufenden Jahr. Während die USA weiterhin robuste Wirtschaftsdaten aufweist, wird in Europa nach ersten Anzeichen einer Verbesserung der Konjunktur Ausschau gehalten. Auch in China scheinen sich die Wirtschaftsdaten wieder etwas zu verbessern, sodass die Hoffnung einer Erholungsbewegung im Bereich der Schwellenländer unterstützend wirkte. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich volatil seitwärts und ging im Monatsverlauf leicht von 2,4% auf 2,3% zurück, was die Kurse der Staatsanleihen unterstützte. Die Risikoaufschläge auf italienische und andere Peripherie-Staatsanleihen tendierten seitwärts. Der iBoxx EUR Sovereign Index, der die Wertentwicklung von Euroland-Staatsanleihen widerspiegelt, gewann daher unterm Strich unter Total Return Gesichtspunkten 1,0% im Monatsvergleich. Die Risikoaufschläge (Spreads) von Unternehmensanleihen tendierten ebenfalls seitwärts. Der iBoxx EUR Corporates Index der Unternehmensanleihen mit hoher Bonität gewann im Monatsvergleich 1,2% an Wert. Der BayernInvest ESG Multi Asset Defensive Fonds konnte das positive Marktumfeld für einen guten Wertzuwachs nutzen. Positive Beiträge kamen unter anderem aus dem Aktiensegment, auch durch eine positive Entwicklung des Emerging Markets Segments. Auch durch Gold als diversifizierende Beimischung konnte ein guter Performance-Beitrag erwirtschaftet werden. Die Duration des Fonds – also die Sensitivität gegenüber Zinssenkungen durch die Notenbanken – wurde etwas erhöht gehalten, um von weiteren Renditerückgängen zu profitieren. Im Fonds wird eine breite Diversifikation über Assetklassen und eine risiko-konservative Anlagepolitik mit dem Anlagenschwerpunkten Nachhaltigkeit und Klimaschutz umgesetzt. (Stand: 31.03.2024)

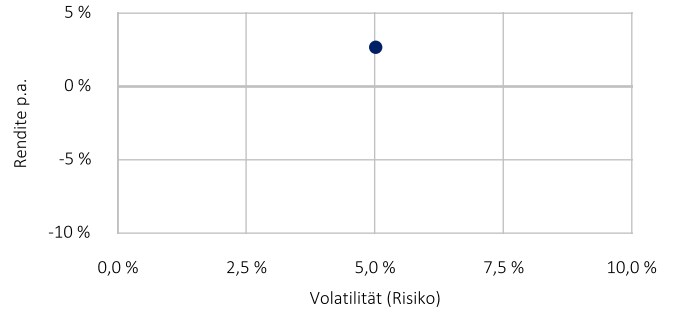


Aufteilung nach Assetklassen

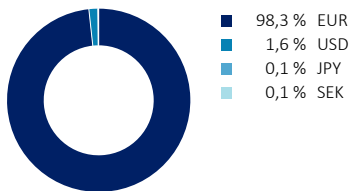


Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

● BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL (brutto)



Aufteilung nach Währungen



Risikokennzahlen & Statistiken

| | | | |
|----------------------------------|--------|---------------------------|---|
| Value at Risk (99%, 10 T.) | 3,28 % | Tracking Error (Aufl.) | - |
| Korrelation (Aufl.) ² | - | Beta (Aufl.) ² | - |

| Anteilklasse | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|------------------|---------|----------|----------|----------|
| Volatilität p.a. | 5,02 % | 5,41 % | 5,44 % | 6,64 % |
| Sharpe Ratio | -0,23 | -0,75 | -0,21 | 0,19 |
| Max. Drawdown | -5,47 % | -17,81 % | -17,81 % | -19,05 % |
| Benchmark | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
| Volatilität p.a. | - | - | - | - |
| Sharpe Ratio | - | - | - | - |
| Max. Drawdown | - | - | - | - |

Top 10 Positionen (Aktien)

| Titel | Anteil |
|--|---------|
| Am.ETF ICAV-A.MS.USA E.C.N.Z.A Bear.Shs EUR Dis. oN | 14,87 % |
| MUL-Am.MSCI Eur.CLIMATE ACTION Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN | 5,95 % |
| DKB Nachhalt.Eur.Green Deal Inh.-Ant.INSTANL EUR Dis. o.N. | 4,58 % |
| Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN | 4,12 % |
| PUT ESTX 50 PR.EUR 20.12.24 4'700,00 | 0,09 % |
| | |
| | |
| | |
| | |
| | |

Top 10 Positionen (Renten)

| Titel | Anteil |
|---|---------|
| Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN | 10,40 % |
| BI ESG Corp.Bond Klimasch.-Fd. Inhaber-Anteile AK I | 7,24 % |
| BayernInves.Em.Mkts Sel.Bd-Fds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N | 6,51 % |
| Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25) | 4,54 % |
| Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne | 4,13 % |
| Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31) | 3,53 % |
| Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35) | 3,25 % |
| BayernInv.Reserve Eur Bond Fds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN | 2,21 % |
| Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28) | 2,13 % |
| Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27) | 2,12 % |

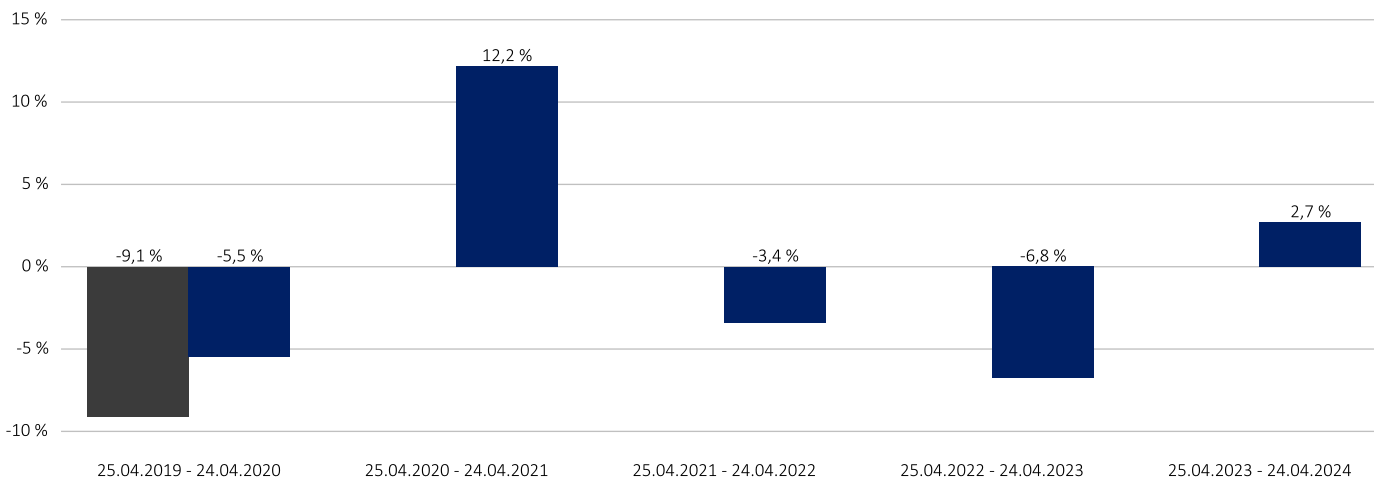


Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute vermögensverwaltende Strategie zur Anlage in Anleihen, Aktien und der Beimischung weiterer Anlageklassen
- › Aktive Gewichtung der einzelnen Anlageklassen durch das Fondsmanagement Team
- › Auswahl passender Anlageansätze und regionaler Gewichte für die einzelnen Anlageklassen

Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 4,00 % (netto)
- BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL (brutto)



Chancen

- › Teilhabe an den Wachstumschancen verschiedener Anlageklassen
- › Möglichkeit des Fonds, interessante Anlagemöglichkeiten weltweit wahrzunehmen
- › Aktive Steuerung der Gewichtung der verschiedenen Anlageklassen
- › Bewusste Auswahl der Instrumente für die Umsetzung der Investition in den einzelnen Anlageklassen

Risiken

- › Preisrisiken der verschiedenen Anlageklassen. Aktien bergen das Risiko starker Kursrückgänge. Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen
- › Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio
- › Ein aktiver Investmentansatz garantiert keinen Anlageerfolg
- › Risiken durch die mögliche Beimischung alternativer Anlageklassen

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 15.10.2012: 50 % - MSCI Daily TR Gross World Local, 50 % - ML Global Broad Mkt Quasi-Govt, ab 31.12.2019: 50 % - Stoxx Global 1800 Price, 50 % - JPM GBI Global All Mats., ab 15.01.2020: 50 % - iBoxx EUR Corporates, 25 % - Stoxx Europe 600, 25 % - iBoxx EUR Sovereigns, ab 22.12.2021: 67,5 % - iBoxx EUR Eurozone Sovereigns, 12,5 % - MSCI Daily Net TR USA Euro, 12,5 % - MSCI EMU Net TR EUR, 7,5 % iBoxx EUR Liquid Corporates

2| Daten zum Ultimo des Vormonats

