

# BayernInvest Renten Europa-Fonds

Anteilklasse I

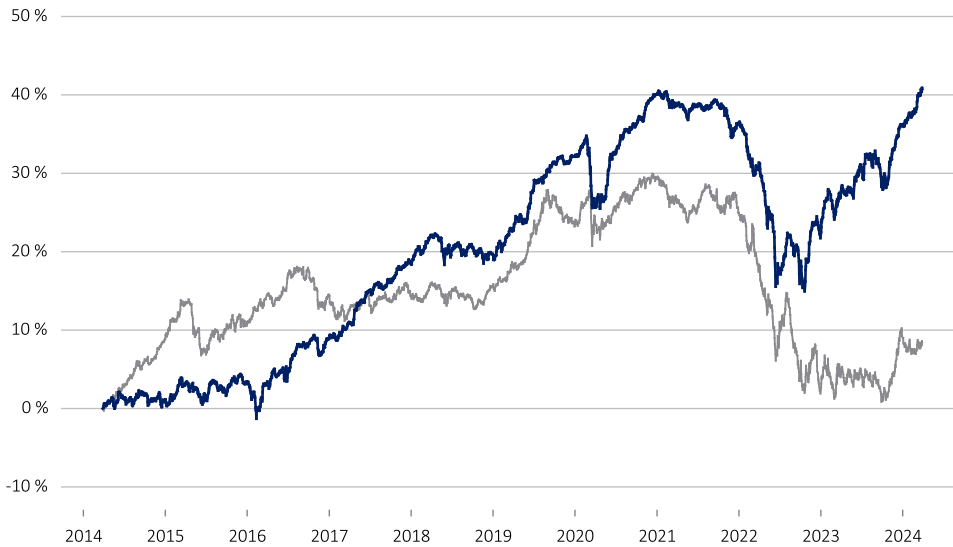


## Investmentansatz

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 Hochzinspapiere, 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 (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	2,13 %	3,34 %	10,97 %	1,38 %	0,46 %	14,80 %	2,80 %	128,62 %	4,76 %
Benchmark	1,37 %	-0,70 %	3,84 %	-14,55 %	-5,10 %	-8,47 %	-1,75 %	57,56 %	2,59 %
Aktive Rendite	0,76 %	4,03 %	7,14 %	15,93 %	5,55 %	23,27 %	4,55 %	71,06 %	2,17 %

## Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2020	0,93 %	-0,71 %	-4,88 %	0,86 %	2,61 %	1,61 %	1,41 %	0,62 %	0,72 %	0,35 %	1,95 %	0,54 %	5,96 %
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 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,34 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	960,93 EUR
Fondsvolumen	174,69 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 denominiert
Benchmark <sup>1</sup>	iBoxx EUR Eurozone Sovereigns
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund EUR Government Bond
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,40 %
Laufende Kosten p.a.	0,49 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Mär. bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapital- verwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs- gesellschaft	BayernInvest Kapital- verwaltungsgesellschaft mbH
SRI	3
Vertriebszulassung	DE
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

## Portfoliokennzahlen

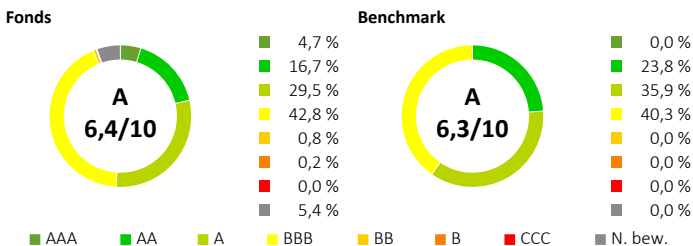
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	3,73 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	4,92
Durchschnittl. Laufzeit	7,73 Jahre
Durchschnittl. Rating	A-
Durchschnittl. Kupon	2,74 %
Anzahl der Titel	185
Liquidität	0,20 %
Letzte Ausschüttung (17.05.2023)	15,19 EUR



## 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 Umschwellen 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

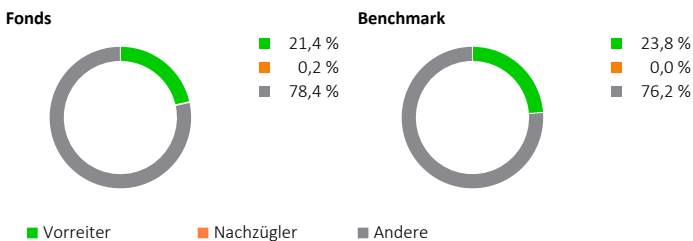


## UN Global Compact Überblick CO<sub>2</sub>-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	94,36 %	5,64 %	0,00 %	52,58
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-
Differenz	94,36 %	5,64 %	0,00 %	-

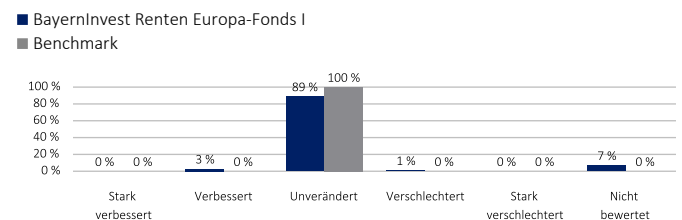
Die angegebenen Werte zur CO<sub>2</sub>-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## 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.<sup>3</sup>

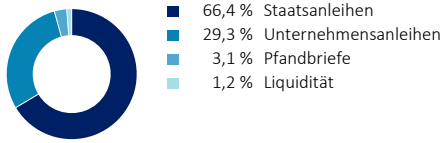
## Monatskommentar

Nach dem deutlichen Zinsanstieg im Vormonat tendierten die internationalen Zinsmärkte im März unter Schwankungen letztlich weitestgehend seitwärts. Während die Renditen bei Staatsanleihen in der Eurozone am Ende des Monats leicht unter dem Vormonatsniveau lagen, zeigten sich die Spreads von Unternehmensanleihen nach der starken Rallye zu Beginn des Jahres trotz weiterhin positiver Aktienmärkte nur noch stabil. Die Zahlen aus der Realwirtschaft weisen in Summe leichte Konsolidierungstendenzen auf. Konjunkturell zeigt sich der Datenkranz in den USA weiterhin leicht über den Erwartungen robust, während in der Eurozone eher gemischte Signale zu verzeichnen sind. Dementsprechend wurden Zinssenkungserwartungen erneut leicht ausgepreist, womit die zu erwartende Versteilerung der Zinskurven weiter nach hinten verschoben wurde. Positiv wirkten sich wie bereits im Vormonat die Inflationsentwicklung aus. Während die Daten für die Eurozone im Februar noch marginal über den Erwartungen lagen, so beflügelten gegen Ende des Monats die wie bereits in den Vormonaten niedrigeren Zahlen aus Frankreich und Italien.

Der Fonds konnte die Volatilität innerhalb der Seitwärtsphase durch aktive Durationsentscheidungen nutzen und legte auch im März absolut sowie im Vergleich zu gängigen Indices deutlich zu. (Stand: 31.03.2024)



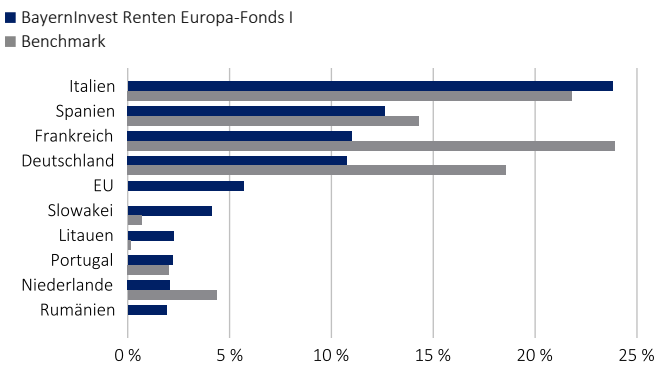
## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



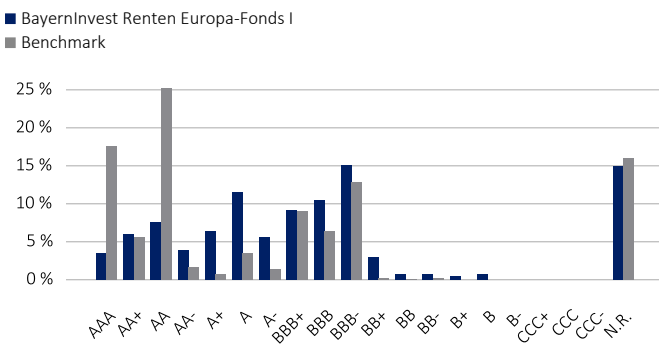
## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Ländern



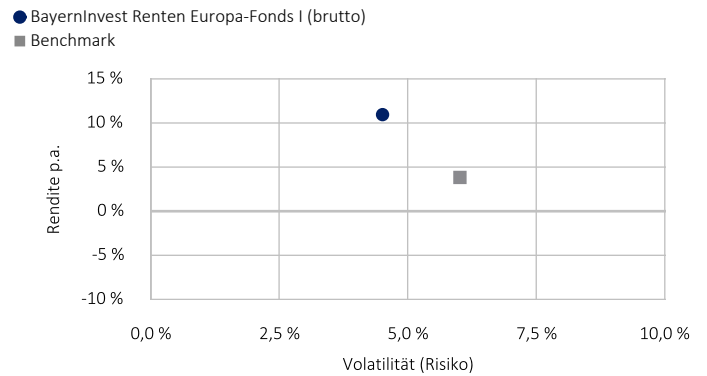
## Aufteilung nach Ratings <sup>4</sup>



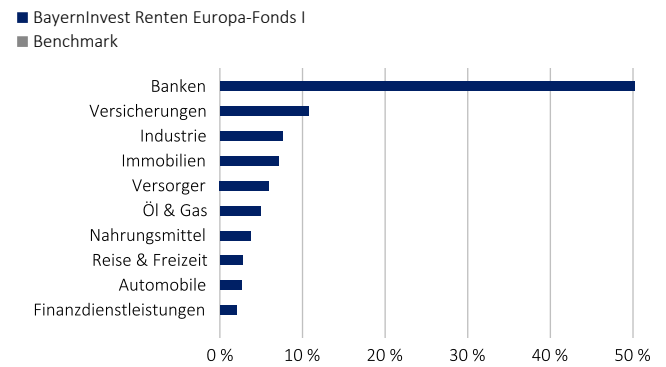
## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	2,85 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	2,29 %
Frankreich EO-OAT 2013(24)	2,28 %
Spanien EO-Bonos 2021(24)	2,28 %
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	2,10 %
Spanien EO-Bonos 2019(24)	2,09 %
Frankreich EO-OAT 2014(24)	1,98 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	1,71 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	1,71 %
Slowakei EO-Anl. 2024(34)	1,61 %

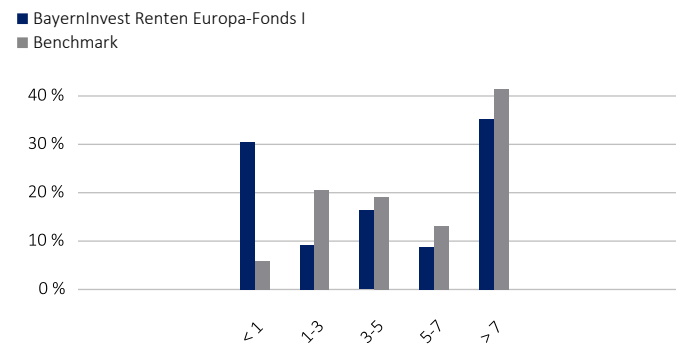
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



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



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	3,40 %	Tracking Error (10 J.)	4,59 %	
Korrelation (10 J.) <sup>2</sup>	0,56	Beta (10 J.) <sup>2</sup>	0,54	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	4,51 %	5,09 %	4,51 %	3,94 %
Sharpe Ratio	1,54	-0,19	0,46	0,81
Max. Drawdown	-3,71 %	-17,50 %	-18,19 %	-18,19 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	6,02 %	7,11 %	6,22 %	5,04 %
Sharpe Ratio	0,00	-0,91	-0,39	0,11
Max. Drawdown	-4,22 %	-21,55 %	-22,38 %	-22,38 %

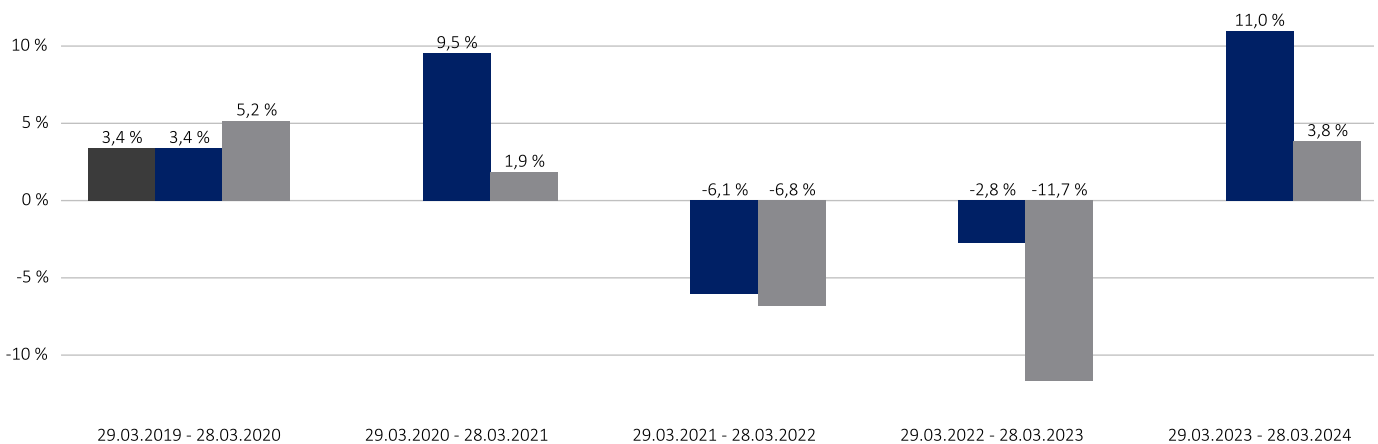


## Drei Gründe für den Fonds

- › 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 (brutto)
- 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](http://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 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

