

BayernInvest

ESG High Yield EURO Fonds

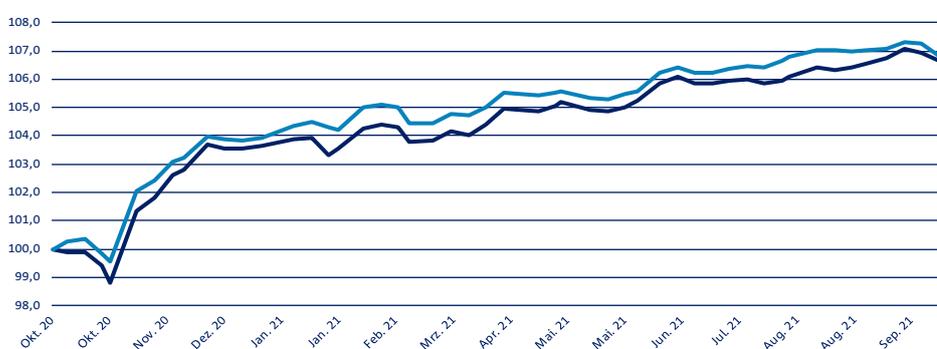
Klassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung nach Artikel 8 angestrebt.

Stand: 30.09.2021

Konzept des BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Der Fonds investiert überwiegend in Euro und USD denominierten Hochzins-Unternehmensanleihen von internationalen Nicht-Finanzunternehmen, wobei Fremdwährungsanlagen abgesichert werden. Neben den bevorzugten Anleihen aus dem BB- und B-Bereich, sind auch Beimischungen von Crossover-Anleihen möglich. ESG-Kriterien werden durch Integration der ESG-Qualität in den Analyseprozess und über Ausschlusskriterien einbezogen. Emittenten mit hohem Umsatzanteil in fossilen Energieträgern, mit erheblichem Umsatzanteil im Bereich Tabakproduktion oder in der Rüstungs- und pornografischen Produktion werden ausgeschlossen. Das ESG-Scoring auf Emittentenebene muss eine Mindestqualität aufweisen. Zielsetzung des Fonds ist es, eine bessere Performance als der ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constraint Index zu erzielen. Durch den kombinierten Top-Down-/Bottom-Up-Ansatz aus aktiver Beta-Positionierung und Relative Value-Emittentenauswahl wird eine Outperformance gegenüber dem Index, bei ähnlichem Risiko, angestrebt.

Performance-Entwicklung



■ Fonds InstAL ■ Referenzportfolio

Wertentwicklung (absolut)

	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit Auflage
InstAL	2,84 %	0,04 %	0,68 %	-	-	-	6,75 %
AL	2,26 %	-0,01 %	0,50 %	-	-	-	5,95 %
Referenzportfolio	2,67 %	-0,28 %	0,48 %	-	-	-	6,88 %

Fondskennzahlen

Fondsvolumen	72,58 Mio. EUR
Fondspreis (InstAL)	10.544,90 EUR
Fondspreis (AL)	105,35 EUR
Volatilität Fonds p.a.	3,47 %
Modified Duration	1,79

Durchschnittliche Laufzeit in Jahren	3,72
Durchschnittliches Rating	BB
Durchschnittliche Rendite	2,81 %
Durchschnittlicher Kupon	3,11 %
Anzahl Anleihen	161

Fonds-Performance

Jahr	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2021	-0,09 %	0,21 %	0,61 %	0,75 %	0,04 %	0,62 %	0,20 %	0,44 %	0,04 %				2,84 %

WKN	A2P06M (InstAL) A2P06N (AL)
ISIN	LU2124967154 (InstAL) LU2124967071 (AL)
Bloomberg-Ticker	BAYEFIE LX Equity (InstAL) BAEHEAE LX Equity (AL)
Fondauflegung	8. Oktober 2020
Währung	EUR

Profil

Fondskonstruktion

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

Investmentuniversum

Weltweite High Yield / Crossover Non-Fin Corporate Bonds

Währungsexposure

EUR bzw. USD - EUR hedged

Referenzportfolio

ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Verwahrstelle

European Depository Bank S.A.

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.

Verwaltungsgebühr

0,55 % p.a. (InstAL)
1,25 % p.a. (AL)

Geschäftsjahr

1. April bis 31. März

Ertragsverwendung

Ausschüttend

Letzte Ausschüttung

0,34 EUR (25.05.2021)

Mindestanlage

InstAL: 1 Mio. EUR
AL: keine

Risiko

geringeres Risiko höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Anlagehorizont

(mittelfristig)

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Kommentar des Fondsmanagers

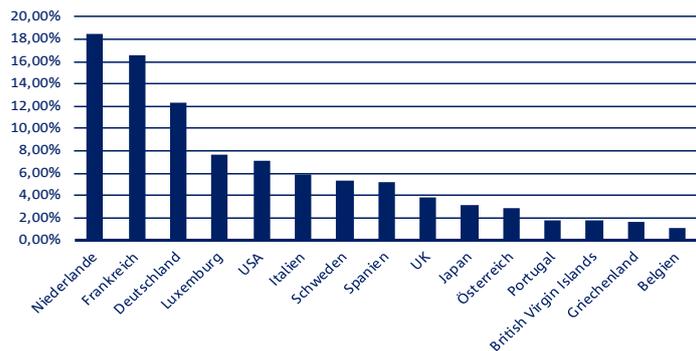
Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Monat September war v.a. von einem weiteren deutlichen Anstieg der Renditen geprägt. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stieg bis Ende des Monats wieder bis auf -0,19% an. Aktienmärkte blieben in diesem Umfeld schwach und schlossen gemäß der negativen Saisonalität im September deutlich tiefer. Die relativ eindeutigen Kommentare wichtiger FED-Notenbank Mitglieder in Bezug auf den Beginn des Rückzugs aus den Anleihenkaufprogrammen sowie weiter steigende Inflationszahlen auch in Europa ließen die Renditen von Staatsanleihen in den USA sowie im Euroraum deutlich ansteigen. V.a. Wachstumsaktien taten sich im Umfeld schnell steigender Zinsen schwer und verzeichneten deutliche Kursrückgänge. In der zweiten Monathälfte konnten sich auch Unternehmensanleihen der verstärkten Risikoaversion nicht entziehen, so dass es zu Spreadsicherungen im Bereich der High Yield-Anleihen kam.

Der Primärmarkt für Unternehmensanleihen hingegen erwies sich als sehr robust und zeugte vom ungebrochenen Risikoappetit bei den Investoren. Sowohl im Financial Sektor als auch bei den klassischen Unternehmensanleihen blieb das Angebot an Neuemissionen bis zum Monatsende sehr hoch und wurde durchweg gut absorbiert.

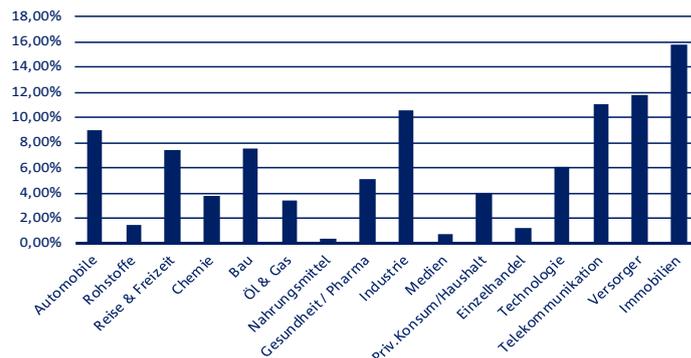
Unternehmensanleihen tendierten leicht weiter und die Risikoaufschläge am europäischen Credit-Markt für BB Anleihen aus dem Nicht-Finanzbereich weiteten sich im September um vier Basispunkte aus und der Fonds erzielte eine Performance von 0,04 %.

Investitionsschwerpunkt des BayernInvest ESG High Yield Euro Fonds liegt in Euro Hochzins-Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Finanzbereich mit BB Rating.

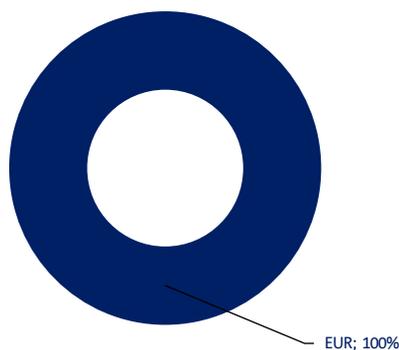
Aufteilung nach Ländern



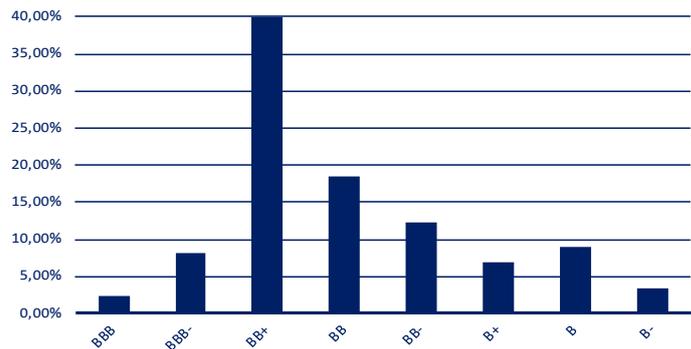
Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ratings



Die 10 größten Positionen

Anteil am Fondsvolumen	Kupon	Titel	ISIN	Fälligkeit	Credit - Rating
1,39%	2,88%	Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186	31.12.2099	BB
1,38%	3,13%	Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	31.12.2099	BB+
1,38%	3,00%	Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	31.12.2099	BB+
1,31%	3,38%	SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	06.07.2029	BB+
1,26%	4,25%	Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	22.04.2049	B+
1,25%	1,63%	Elis S.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/28)Tr.2	FR0014005HZ5	03.04.2028	BB
1,21%	3,75%	ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	21.09.2028	BB+
1,17%	2,50%	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	31.12.2099	BB+
1,16%	3,75%	CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020	31.12.2099	BB+
1,15%	6,25%	Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047	30.04.2026	B-

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.