

BayernInvest

ESG High Yield EURO Fonds

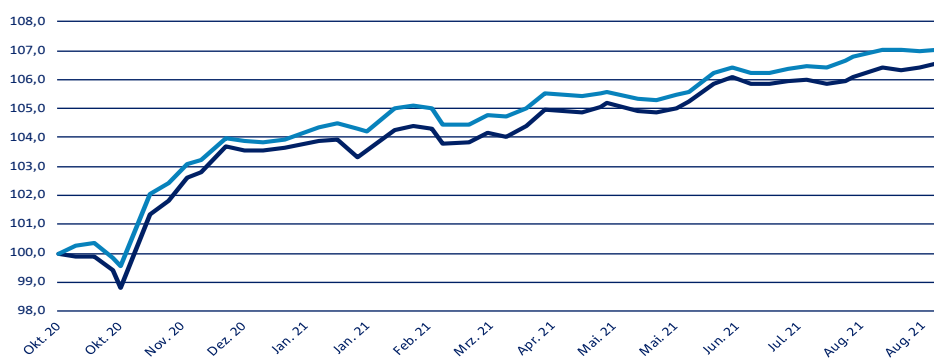
Klassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung nach Artikel 8 angestrebt.

Stand: 31.08.2021

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	2,79 %	0,44 %	1,26 %	-	-	-	7,34 %
AL	2,27 %	0,37 %	1,06 %	-	-	-	6,52 %
Referenzportfolio	2,96 %	0,23 %	1,36 %	-	-	-	7,87 %

Fondskennzahlen

Fondsvolumen	71,88 Mio. EUR	Durchschnittliche Laufzeit in Jahren	3,65
Fondspreis (InstAL)	10.544,90 EUR	Durchschnittliches Rating	BB
Fondspreis (AL)	105,35 EUR	Durchschnittliche Rendite	2,75 %
Volatilität Fonds p.a.	3,54 %	Durchschnittlicher Kupon	3,14 %
Modified Duration	1,59	Anzahl Anleihen	159

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 %					2,79 %

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.

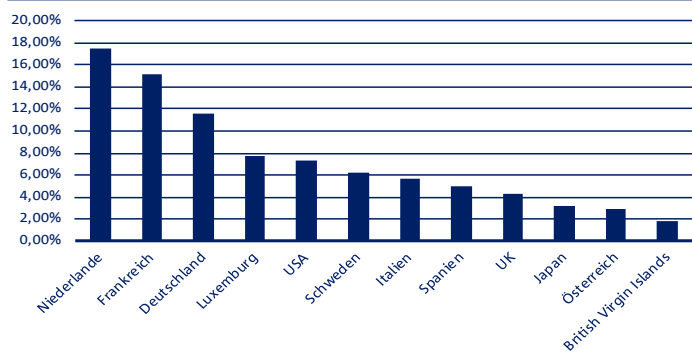
Kommentar des Fondsmanagers

Die ersten Wochen im August standen weiterhin im Zeichen anhaltender Notenbankkäufe, die saisonbedingt auf ein zunehmend geringeres Angebot trafen. Demzufolge verringerten sich die Kapitalmarktzinsen erneut bevor ab der zweiten Monatshälfte andere Themen die Märkte dominierten. Zunächst verunsicherte die Entwicklung in Afghanistan ohne jedoch signifikanten Einfluss auf Risikoassets zu haben. Wichtiger erschien mal wieder der Blick auf die kommenden Notenbanksitzungen bzw. Kommentare der jeweiligen Notenbanker. So deutet Fed Chef Jerome Powell auf der „Jackson Hole Konferenz“ zwar ein geordnetes Zurückfahren der Notenbankkäufe in den USA an, verwies aber im gleichen Atemzug auf konjunkturelle Risiken, die durch die Deltavariante entstanden sind, und rückte damit Zinserhöhungserwartungen mit seinen Aussagen zeitlich eher nach hinten. Der Ausblick auf die EZB Sitzung Anfang September, der von Äußerungen des österreichischen Zentralbankchefs auf ein mögliches Zurückfahren der PEPP Käufe und einer Fokussierung auf die Inflationsgefahren begleitet wurde, ließ die Zinsen dann doch zum Monatsende deutlich anziehen. Die Veröffentlichung der EU Inflationszahlen mit 3% bzw. 1,6% für die Core Rate sowie starke Wachstumswahlen aus Italien verstärkten diese Bewegung. Auch die zunehmende Verschiebung der Wählergunst in Deutschland in Richtung eines eher links liberalen Bündnisses verunsicherte den ein oder anderen Anleger. Letztlich stiegen 10jährige deutsche Renditen im Monatsvergleich um gut 10 Basispunkte auf -0,38%.

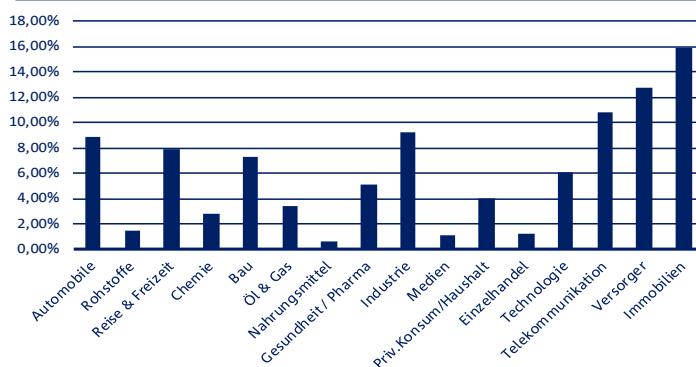
Unternehmensanleihen tendierten verbessert und die Risikoaufschläge am europäischen Credit-Markt für BB Anleihen aus dem Nicht-Finanzbereich engten sich im August um drei Basispunkte ein und der Fonds erzielte eine Performance von 0,44 %.

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

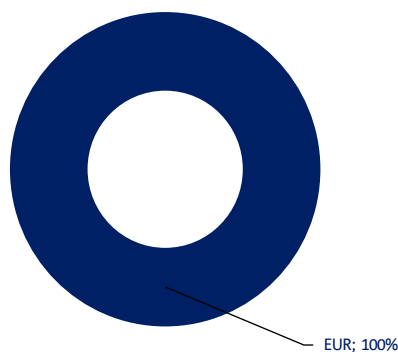
Aufteilung nach Ländern



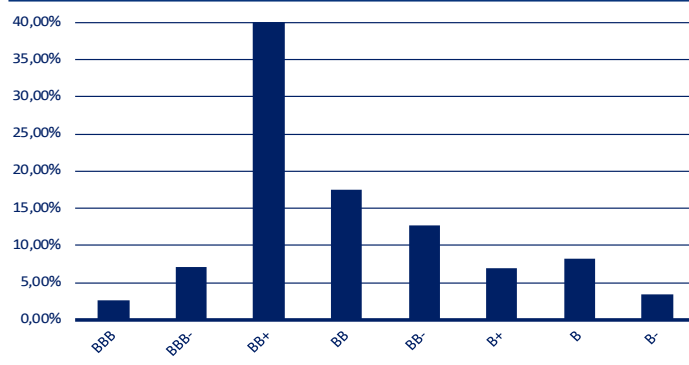
Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ratings



Die 10 größten Positionen

Anteil am Fondsvolumen	Kupon	Titel	ISIN	Fälligkeit	Credit - Rating
1,95%	3,13%	Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	31.12.2099	BB+
1,67%	2,88%	Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186	31.12.2099	BB
1,36%	3,00%	Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	31.12.2099	BB+
1,34%	3,38%	SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	06.07.2029	BB+
1,25%	4,25%	Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	22.04.2049	B+
1,22%	3,75%	ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	21.09.2028	BB+
1,19%	2,25%	ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2283225477	14.01.2029	BB+
1,18%	6,25%	Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047	30.04.2026	B-
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+

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.