

BANTLEON SELECT CORPORATE HYBRIDS ESG

ANTEILKLASSE P

Anlageziel

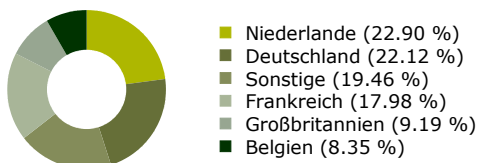
Anlageziel des BANTLEON SELECT CORPORATE HYBRIDS ESG ist, einen hohen Wertzuwachs sowie hohe Ausschüttungen mit der diversifizierten Anlage in nachrangige Unternehmensanleihen (auch Hybridanleihen) zu erzielen. Zu diesem Zweck wird der Fonds in Hybridanleihen investiert, von denen sich die Gesellschaft gegenüber anderen Wertpapieren, z. B. gedeckten Anleihen, höhere Renditen erwartet. Es werden keine Bonds erworben, die von Banken oder Versicherungen ausgegeben werden. Emissionen mit Rating unterhalb »BB« (Standard & Poor's) bzw. »Ba2« (Moody's) werden nicht gekauft. Das Emissionsvolumen der Anleihen muss mindestens 500 Mio. Euro betragen. Im Rahmen der Anlagestrategie werden neben den Ausschlusskriterien des BVI-Verbändekonzepts (Kohle, Tabak, Waffen und Verstöße gegen den UN Global Compact) auch die BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen (Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen, Kohle, Erdöl, Ölsand und Ölschiefer) umgesetzt sowie der Anteil von Unternehmen mit Umsätzen aus dem Bereich Glücksspiel limitiert. Zusätzlich werden verschiedene Principal-Adverse-Impact-Indikatoren (PAI) im Investmentprozesses systematisch berücksichtigt.

Entwicklungen

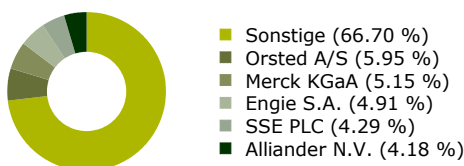
Anteilswert per 30.12.2024	104,79 EUR
Gesamtvolume des Fonds	134.550.451,63 EUR
Volumen der Anteilsklasse	139.267,60 EUR
Value at Risk*	1,06%

*10 Tage Haltedauer, 99% Konfidenz, Berechnet auf Basis: 27.12.2024

Die Länder [%] am 30.12.2024



Die Holdings [%] am 30.12.2024



Fondsdaten

ISIN	DE000A3DDQU4
WKN	A3DDQU
Bloomberg	BASCHEP GR Equity
Auflagedatum	15.07.2024
Fondswährung	Euro
Ausgabeaufschlag	Bis 2,50%
Verwaltungsvergütung	1% p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis 25 Mio. EUR 0,07% p.a. >25 bis 70 Mio. EUR 0,04% p.a. >70 Mio EUR 0,035% p.a.
Mindestanlage	0,01
Geschäftsjahr	01.08. - 31.07.
Fondsart	Ausschüttend
Ausschüttung	Bis 4 Monate nach Ende des Geschäftsjahres
Vertriebszulassung	Deutschland
Verwahrart	Girosammel
Preisinformation:	www.bantleon.com Bloomberg Reuters

NB: Aus der Verwaltungsvergütung, die die Gesellschaft dem Sondervermögen entnimmt, und dem Ausgabeaufschlag können Vertriebs- und Vertriebsfolgeprovisionen an Dritte abgeführt werden.

Asset Allokation [%] am 30.12.2024

Corporates	91,18
Gelder	7,37
Forderungen/Verbindlichkeiten	1,45

Bericht des Fondsmanagements

Der Fonds konnte im Schlussquartal 2024 um 1,48% zulegen und wies damit im Gesamtjahr 2024 einen Total Return von 11,43% aus. Die Real-Estate-Emittenten wiesen in 2024 die mit Abstand beste Performance auf, während das Schwergewicht VW sowie Bayer und SES wegen idiosynkratischer Risiken underperformten. Der EUR-Primärmarkt stand auch im 3. Quartal nicht still. So begab FrieslandCampina einen 300 Mio. EUR Perp NC 5,25 Hybrid und tenderte seine ausstehenden Papiere schon 14 Monate vor dem ersten Call-Datum. Total Energies folgte mit jeweils 1,25 Mrd. EUR NC 5,25 und NC 10 Hybrids und tenderte die 2025 Emission. BP brachte Hybridemissionen gleich in drei Währungen: einen 750 Mio. EUR NC 7 Perp. sowie jeweils einen Hybrid Bond in USD und GBP zur Refinanzierung der nächsten Calls. Mit Roquette Freses (600 Mio. Euro NC 5,25) gab ein neuer Emittent sein Debut. Abertis (750 Mio. Euro NC 5,25) und Iberdrola (800 Mio. Euro NC 5,75) refinanzierten ebenfalls die anstehenden Call-Termine. Heimstadn Bostad nutzte das gute Sentiment und emittierte 500 Mio. NC 5,25, tenderte damit den 2025 Call und war der erste Emittent seit einiger Zeit, der im Real-Estate-Sektor eine Refinanzierung mit Tender/Call anstatt Exchange vollzog.

Der Fonds ist aktuell weiter ausschließlich in EUR denominierten Anleihen investiert. Das durchschnittliche Rating des Fonds liegt unverändert bei »BBB-«.

Marktausblick

Aufgrund der guten Performance der Risikoprämien im Jahresverlauf sehen wir auf dem aktuellen Niveau eher Risiken bei den Spreads. Dementsprechend wurde das Spreadrisiko in den letzten Monaten leicht reduziert und eher stabilere Emittenten aus defensiven Branchen (Utilities und Telekom) Übergewichtet. Der Fonds war am Monatsende weiter ausschließlich in EUR denominierten Anleihen investiert. Das durchschnittliche Rating lag unverändert bei »BBB-«. Der Fonds hat ein gutes MSCI-ESG-Rating von »AA« (ESG-Leader).

Chancen

- Erzielung einer Risikoprämie gegenüber Senior Corporate Bonds
- Partizipation an der Verbesserung der Risikoeinschätzung der Unternehmen
- Hohe Ausschüttungen im Vergleich zu Senior Corporate Bonds

Risiken

- Mögliche Performanceeinbußen gegenüber Senior Corporate Bonds
- Bonitätsverschlechterungen der Unternehmen
- Höhere Volatilität als vergleichbare Senior Corporate Bonds

Struktur nach Branchen [%] am 30.12.2024

Elektrizität	33,89
Gas- und Wasserversorgung, Multi-Utilities	12,66
Pharmazie & Biotechnology	10,37
Telekommunikation (integriert)	8,53
Nahrungsmittelhersteller	4,18
Sonstige	21,55
Wertpapiervermögen	91,18
Derivate	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-0,05
Sonstige	1,50
Forderungen/Verbindlichkeiten	1,45
Anlagekonten	7,37
Gelder	7,37
Fonds	100,00

KVG

Bantleon Invest AG

An der Börse 7
30159 Hannover

www.bantleon.com
investment@bantleon-invest-ag.de

Ansprechpartner:

Andreas Schapeit +49 511-12354-120

Verwahrstelle

Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Diese Information stellt kein Kaufangebot dar. Allein verbindliche Grundlage des Kaufs ist der z.Zt. gültige Verkaufsprospekt, den Sie bei der o.g. Gesellschaft und der Verwahrstelle erhalten, die darüber hinaus die wesentlichen Anlegerinformationen zur Verfügung stellen. Die Unterlagen stehen in deutscher Sprache zur Verfügung und sind zudem auf der Internetseite der Gesellschaft abrufbar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Die Gesamtkostenquote p.a. ergibt sich aus dem Jahresbericht des letzten Geschäftsjahres. Der Wert der Anteile von Investmentfonds sowie die Höhe der Erträge schwanken und können nicht garantiert werden. Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurs- sowie Währungsschwankungen der in den Sondervermögen befindlichen Vermögenswerte bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurückerhält, insbesondere dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Die im Factsheet genannten Informationen sind nicht für den Vertrieb in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an US-Personen bestimmt (dies betrifft Personen, die Staatsangehörige der Vereinigten Staaten von Amerika sind oder dort ihr Domizil haben, sowie Personengesellschaften oder Kapitalgesellschaften, die gemäß der Gesetze der Vereinigten Staaten von Amerika bzw. eines Bundesstaates, Territoriums oder einer Besitzung der Vereinigten Staaten gegründet wurden).