

# BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

## Anteilkategorie I

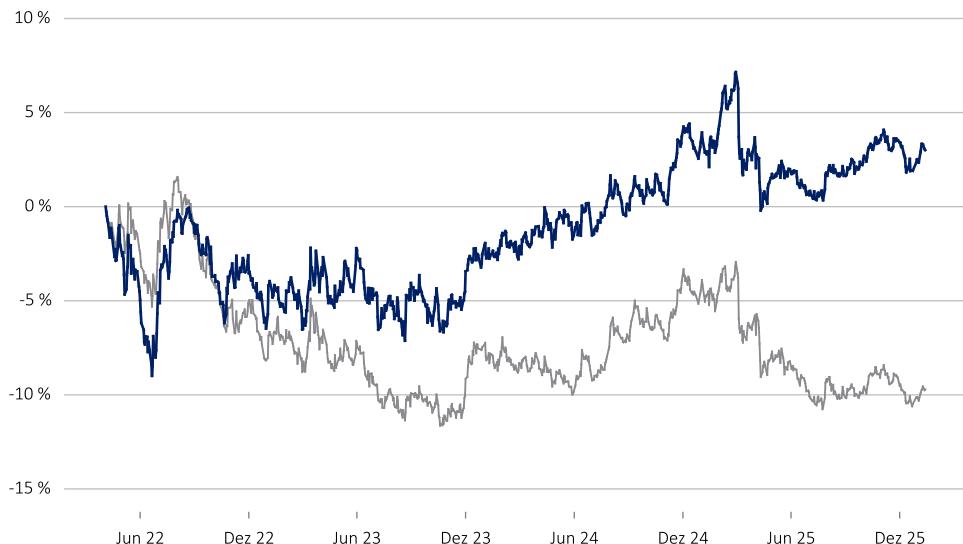


### Investmentansatz

Der Investmentansatz des BayernInvest ESG Global Bond Opportunities verfolgt einen Total Return-Ansatz, um den asymmetrischen Performanceerwartungen der Investoren zu genügen. Neben gezielten Nachhaltigkeitsansätzen, die den Fonds nach Art. 8 SFDR klassifizieren, stehen absolute Rendite und maximale Reagibilität im Fokus. Die BayernInvest setzt hierbei auf die Bündelung der Kompetenzen aus den Bereichen Sovereign, Credit und FX, um die Generierung einer Outperformance über einen rollierenden 3-Jahres-Zeitraum gegenüber der Benchmark zu erzielen.

### Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest ESG Global Bond Opportunities I (BVI-Methode)  
 ■ 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	1,15 %	0,52 %	0,07 %	7,49 %	2,44 %	-	-	3,00 %	0,79 %
Benchmark	0,83 %	0,48 %	-5,46 %	-3,27 %	-1,10 %	-	-	-9,70 %	-2,67 %
Aktive Rendite	0,32 %	0,04 %	5,53 %	10,76 %	3,54 %	-	-	12,71 %	3,45 %

### Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2022	-	-	-	-2,10 %	-2,45 %	-1,24 %	5,20 %	-0,59 %	-2,39 %	0,28 %	0,89 %	-3,99 %	-6,47 %
2023	1,10 %	-0,14 %	1,82 %	-1,21 %	2,96 %	-2,56 %	-0,36 %	1,05 %	-1,40 %	-0,87 %	1,81 %	2,09 %	4,21 %
2024	1,03 %	-0,65 %	1,12 %	-0,66 %	0,19 %	0,93 %	1,81 %	-1,06 %	0,52 %	-0,27 %	3,36 %	-0,28 %	6,11 %
2025	0,85 %	2,73 %	-3,60 %	-1,51 %	0,25 %	-1,29 %	1,11 %	-0,14 %	0,67 %	1,42 %	-0,25 %	-1,02 %	-0,92 %
2026	0,52 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,52 %



### Stammdaten

Nettoinventarwert	1.003,96 EUR
Fondsvolumen	37,55 Mio. EUR
ISIN	DE000A2QMKE6
WKN	A2QMKE
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	04.04.2022
Auflage Anteilkategorie	04.04.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilkategorie	EUR
Anlagekategorie	Anleihen - Global
Benchmark <sup>1</sup>	J.P. Morgan GBI Broad Unhedged EUR
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★★★
Morningstar Kategorie	Anleihen weltweit diversifiziert
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,50 %
Laufende Kosten p.a.	0,67 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. März bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRI	3
Vertriebszulassung	DE,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

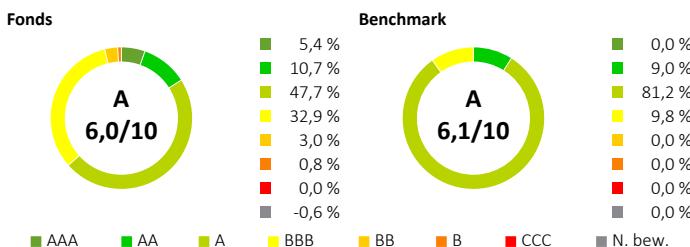
### Portfoliorenzahlen

Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,52 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	7,41 Jahre
Durchschnittl. Laufzeit	7,17 Jahre
Durchschnittl. Rating	A+
Durchschnittl. Kupon	3,82 %
Anzahl der Titel	140
Liquidität	0,96 %
Letzte Ausschüttung (21.05.2025)	25,68 EUR

## Nachhaltigkeitsansatz

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 Umsatzschwellen 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

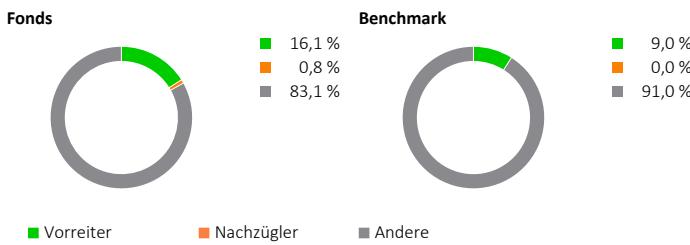


## UN Global Compact Überblick CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> /e/Mio. EUR investiert
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	123,66
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00
Differenz	100,00 %	0,00 %	0,00 %	123,66

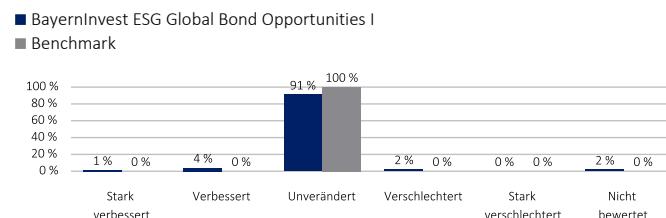
Die angegebenen Werte zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## 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



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

## Monatskommentar

Der Dezember war abermals von einem breiten Anstieg der Risikoassets geprägt. Im Zuge positiver Aktienmärkte verringerten sich ebenfalls die Risikoauflschläge für Unternehmensanleihen.

Die globalen Wirtschaftsdaten zeichneten ein gemischtes Bild. Während in den USA das Gros der Zahlen positiv überraschte, verringerte sich das Momentum in der Eurozone marginal.

Die Renditen globaler Staatsanleihen stiegen durch die Bank an, wobei die Zinsen in den USA weniger stark gestiegen sind als in anderen entwickelten Märkten. Der Trend zur Kurvenversteilung setzte sich fort. Der Markt verlangt weiterhin eine steigende Risikoprämie für langlaufende Staatsanleihen.

Die EZB hat ein Ende des Zinssenkungszyklus kommuniziert, jedoch ist das Einpreisen von Zinsanhebungen unserer Meinung nach deutlich zu früh. Die Duration im Fonds wurde gegen Jahresende leicht erhöht.

Der Fonds schloss wie der Markt den Berichtsmonat leicht negativ ab. Ausschlaggebend war primär die im Monatsverlauf leicht angehobene Duration.

Für das abgelaufene Jahr hat der Fonds abermals eine deutliche Outperformance gegenüber dem allgemeinen Rentenmarkt (gemessen am J.P. Morgan GBI Broad Unhedged EUR Index) abliefern können. (Stand: 31.12.2025)



## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



- 79,4 % Staatsanleihen
- 17,8 % Unternehmensanleihen
- 1,1 % Pfandbriefe
- -0,6 % Derivate
- 1,3 % Liquiditätsnahe Mittel
- 1,0 % Liquidität

## Aufteilung nach Währungen

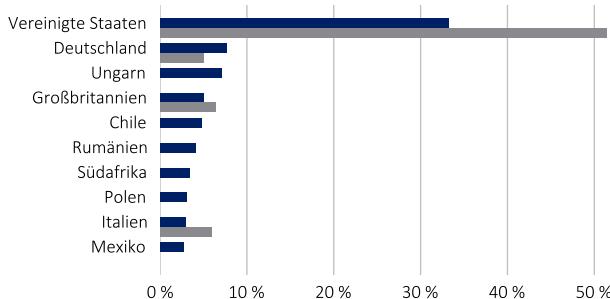


■ 33,4 % USD	■ 4,2 % HUF
■ 23,7 % JPY	■ 4,1 % IDR
■ 13,0 % EUR	■ 3,9 % MXN
■ 6,4 % AUD	■ 11,3 % Sonstige*

\*Saldo long/short aller restlichen Währungen

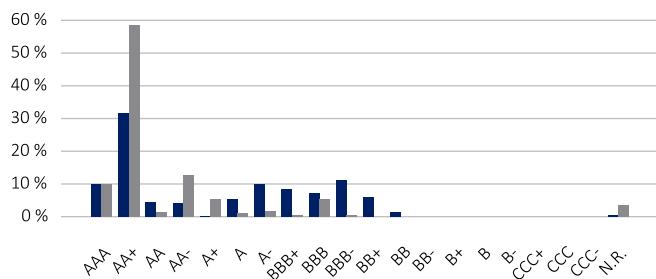
## Aufteilung nach Ländern

- BayernInvest ESG Global Bond Opportunities I
- Benchmark



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

- BayernInvest ESG Global Bond Opportunities I
- Benchmark

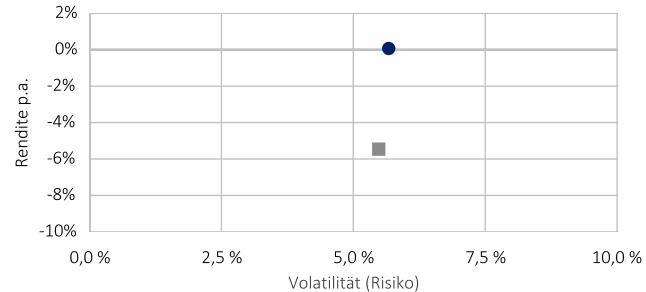


## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
United States of America DL-Notes 2016(26)	5,65 %
United States of America DL-Notes 2017(27)	4,51 %
United States of America DL-Bonds 2022(42)	4,22 %
United States of America DL-Bonds 2010(40)	3,46 %
Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN-LSA v.25(2028) R.1592	3,22 %
United States of America DL-Bonds 2021(31)	3,01 %
United States of America DL-Bonds 2021(51)	2,90 %
South Africa, Republic of RC-Loan 2015(35) No.R2035	2,89 %
Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	2,53 %
Chile, Republik DL-Notes 2025(25/37)	2,41 %

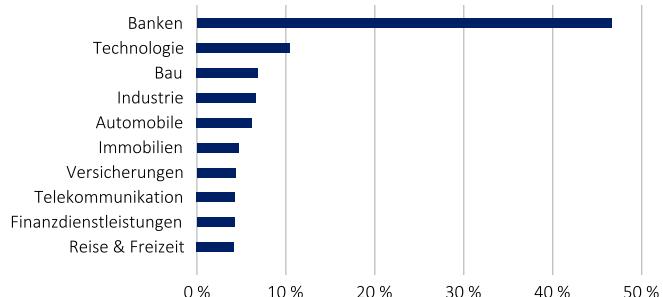
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

- BayernInvest ESG Global Bond Opportunities I (BVI-Methode)
- Benchmark



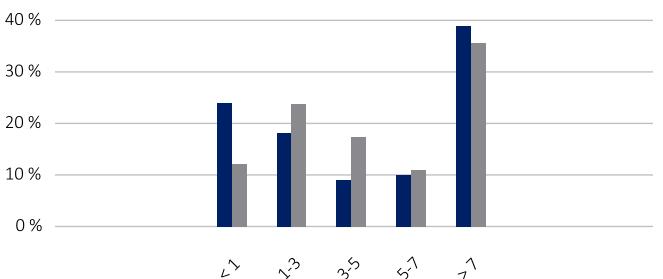
## Aufteilung nach Branchen<sup>5</sup>

- BayernInvest ESG Global Bond Opportunities I
- Benchmark



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)

- BayernInvest ESG Global Bond Opportunities I
- Benchmark



## Risikokennzahlen & Statistiken

	Value at Risk (99%, 10 T.)	2,91 %	Tracking Error (Aufl.)	3,39 %
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,92		Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	1,00
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	5,67 %	6,45 %	-	7,07 %
Sharpe Ratio	-0,37	-0,10	-	-0,26
Max. Drawdown	-6,86 %	-6,86 %	-	-8,99 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	5,48 %	5,67 %	-	6,21 %
Sharpe Ratio	-1,38	-0,73	-	-0,84
Max. Drawdown	-8,06 %	-8,06 %	-	-13,01 %

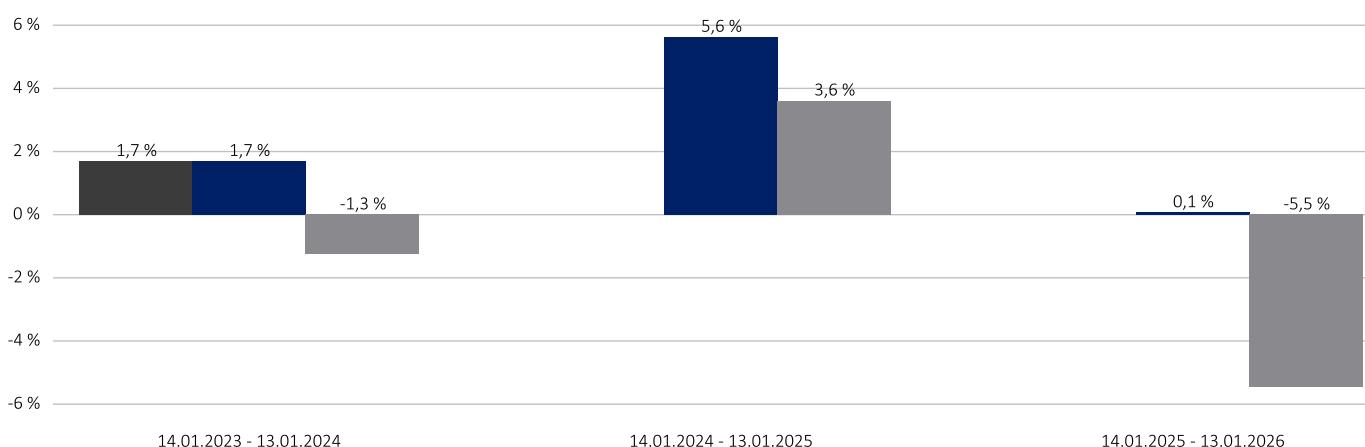


## Drei Gründe für den Fonds

- › Nachhaltige Partizipation an weltweiten Anleihenmärkten
- › Attraktive Erträge verbunden mit den geringeren Wertschwankungen und hoher Liquidität des Anleihenmarktes
- › Aktive Positionierung durch erfahrenes Portfoliomanagementteam

## Jährliche Wertentwicklung rollierend

■ BayernInvest ESG Global Bond Opportunities I – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)  
■ BayernInvest ESG Global Bond Opportunities I (BVI-Methode)  
■ Benchmark



## Chancen

- › Diversifikation
- › Höhere Renditen
- › Währungsexposure
- › Unterschiedliche Zinszyklen

## Risiken

- › Zinsnormalisierung
- › Währungsschwankungen
- › Rückführung von Staatsschulden
- › Anpassung der Risikoprämie
- › Geopolitische Verwerfungen

## 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 04.04.2022: J.P. Morgan GBI Broad Unhedged EUR

2| Daten zum Ultimo des Vormonats

3| In Kooperation mit IVOX Glass Lewis GmbH

4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings

5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

