

# BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Anteilklasse A

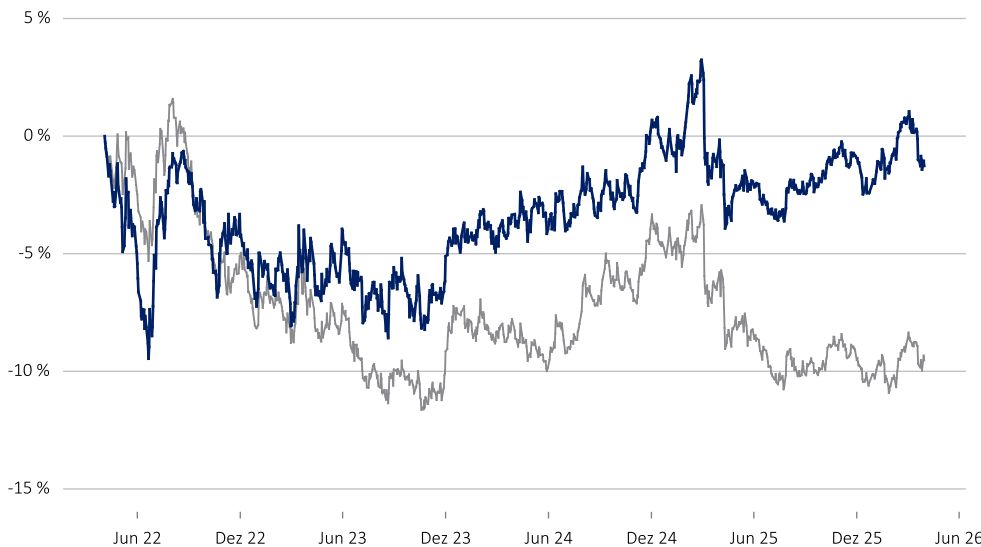


## Investmentansatz

Der Investmentansatz des BayernInvest 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 A (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	-1,79 %	0,64 %	-0,73 %	4,46 %	1,46 %	-	-	-1,27 %	-0,32 %
Benchmark	-0,76 %	0,66 %	-3,82 %	-2,67 %	-0,90 %	-	-	-9,54 %	-2,48 %
Aktive Rendite	-1,03 %	-0,02 %	3,09 %	7,12 %	2,36 %	-	-	8,27 %	2,16 %

## Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2022	-	-	-	-2,30 %	-2,70 %	-1,29 %	5,17 %	-0,65 %	-2,45 %	0,23 %	0,85 %	-4,05 %	-7,24 %
2023	0,68 %	-0,56 %	1,78 %	-1,27 %	2,93 %	-2,27 %	-0,42 %	1,01 %	-1,45 %	-0,92 %	1,77 %	2,04 %	3,20 %
2024	0,97 %	-1,03 %	1,03 %	-0,74 %	0,10 %	0,84 %	1,44 %	-1,16 %	0,24 %	-0,36 %	3,30 %	-0,37 %	4,25 %
2025	0,77 %	2,65 %	-3,66 %	-1,57 %	0,18 %	-1,35 %	1,03 %	-0,20 %	0,61 %	1,36 %	-0,31 %	-1,08 %	-1,70 %
2026	0,76 %	1,70 %	-1,79 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,64 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	97,69 EUR
Fondsvolumen	37,66 Mio. EUR
ISIN	DE000A2QMKF3
WKN	A2QMKF
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	04.04.2022
Auflage Anteilklasse	04.04.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	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	3,50 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,10 %
Laufende Kosten p.a.	1,42 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Geschäftsjahr	1. März bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRI	3
Vertriebszulassung	DE,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

## Portfoliokennzahlen

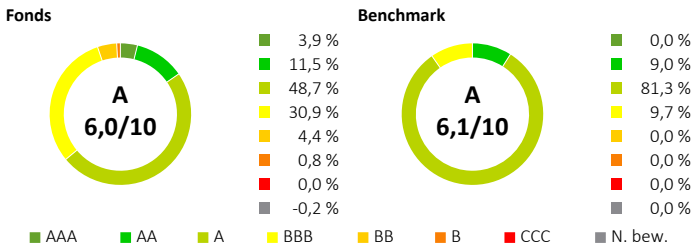
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,83 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	5,23 Jahre
Durchschnittl. Laufzeit	7,18 Jahre
Durchschnittl. Rating	A+
Durchschnittl. Kupon	3,89 %
Anzahl der Titel	145
Liquidität	2,96 %
Letzte Ausschüttung (21.05.2025)	1,03 EUR



## 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

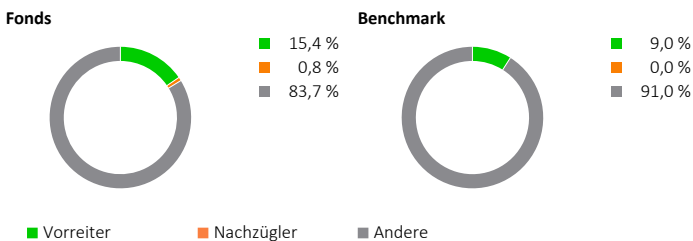


## UN Global Compact Überblick CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR investiert
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	114,62
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00
Differenz	100,00 %	0,00 %	0,00 %	114,62

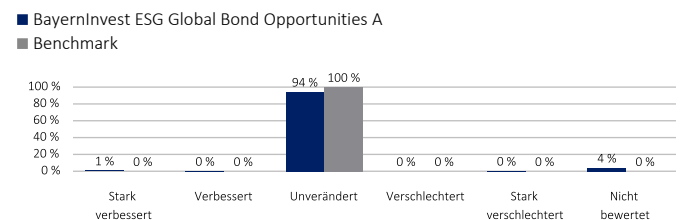
Die angegebenen Werte zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## 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 Klimälösungen 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 verbessern.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

Der März war ein ereignisreicher Monat an den Finanzmärkten. Der alles überlagernde Treiber – die militärische Konfrontation zwischen Israel, den USA und dem Iran – führte zu massiven Kursverlusten in nahezu allen Assetklassen. Die Ausnahmen bildeten der US-Dollar sowie Energierohstoffe. Emerging Markets mit einer großen Energieabhängigkeit vom Mittleren Osten litten am stärksten; hierbei führten Korea, Thailand und Indien die Verliererliste an.

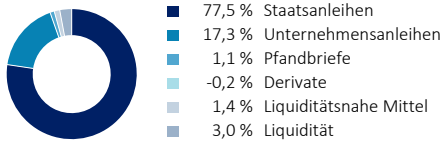
Die Renditen von Staatsanleihen stiegen um ca. 50 Basispunkte, getrieben durch das kurze Ende der Zinskurve. Die zunehmende Spekulation um notwendige Zinserhöhungen der EZB und deren negative Effekte auf die Wirtschaft führten zu einer deutlichen Verflachung der Zinskurve. In den USA drehte die Zinserwartung innerhalb von zwei Wochen von einer Senkung um 50 Basispunkte auf einen Anstieg um 25 Basispunkte. In der Eurozone wurden insgesamt 75 Basispunkte Zinsanhebungen bis zum Jahresende eingepreist.

Bezogen auf die Spreads kam es innerhalb der Eurozone bei Italien zu den stärksten Ausweitungen. Zudem litten Länder aus Osteuropa unter einer deutlichen Spreadausweitung. Frankreich konnte sich aufgrund der hohen Abdeckung durch Atomkraft deutlich besser schlagen. Die 10-jährige Bund-Rendite erreichte mit 3,11 % einen neuen Höchststand in diesem Zyklus.

Die Duration im Fonds wurde eher kürzer als die Benchmark gehalten. Der Fonds konnte sich dem Marktumfeld aus ausweitenden Kreditrisikoaufschlägen und steigenden Renditen für Staatsanleihen nicht entziehen und hat die Berichtsperiode mit einem negativen Ergebnis abgeschlossen. (Stand: 31.03.2026)



## Aufteilung nach Schuldnerkategorien

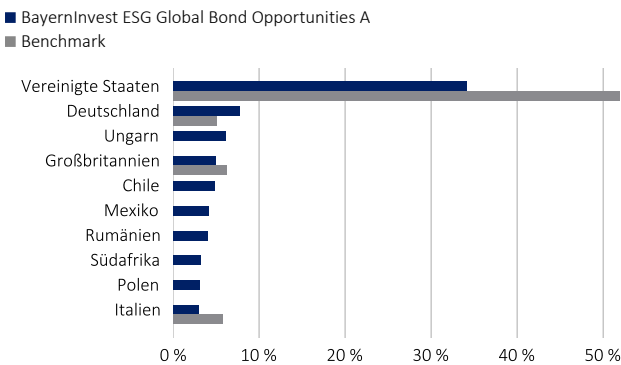


## Aufteilung nach Währungen

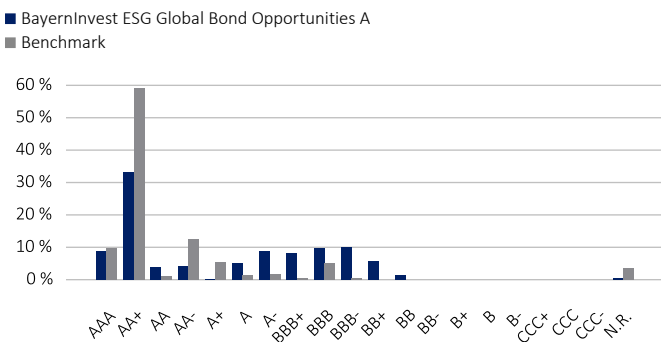


\*Saldo long/short aller restlichen Währungen

## Aufteilung nach Ländern



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

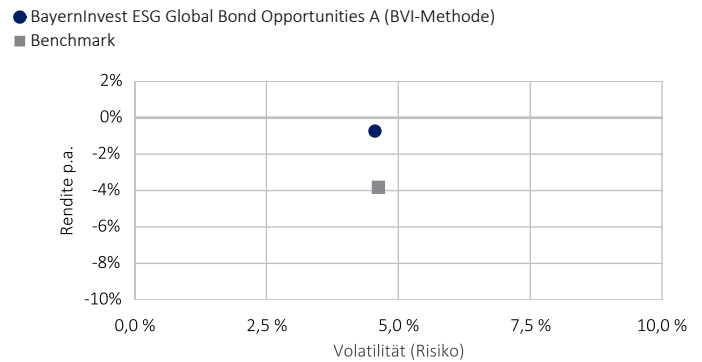


## Top 10 Positionen

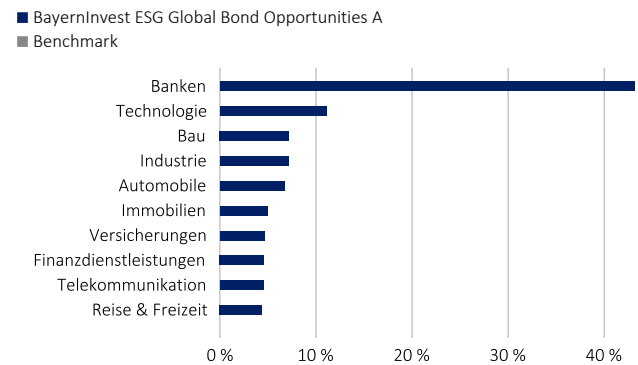
Titel	Anteil
United States of America DL-Notes 2016(26)	5,73 %
United States of America DL-Notes 2017(27)	4,55 %
United States of America DL-Bonds 2022(42)	4,18 %
United States of America DL-Bonds 2010(40)	3,43 %
Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN-LSA v.25(2028) R.1592	3,24 %
United States of America DL-Bonds 2021(31)	3,03 %
United States of America DL-Bonds 2021(51)	2,89 %
South Africa, Republic of RC-Loan 2015(35) No.R2035	2,64 %
Mexiko MN-Bonos 2024(30)	2,53 %
Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	2,43 %



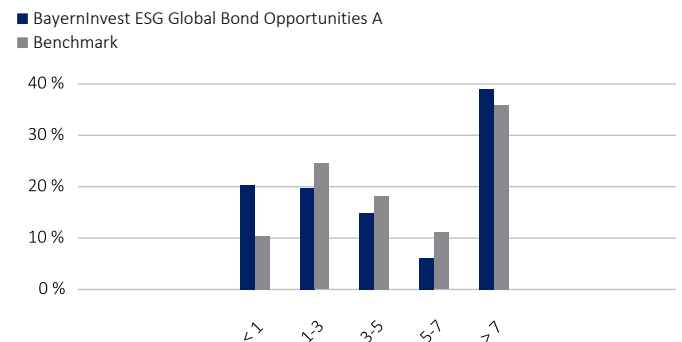
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



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



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Risikokennzahlen & Statistiken

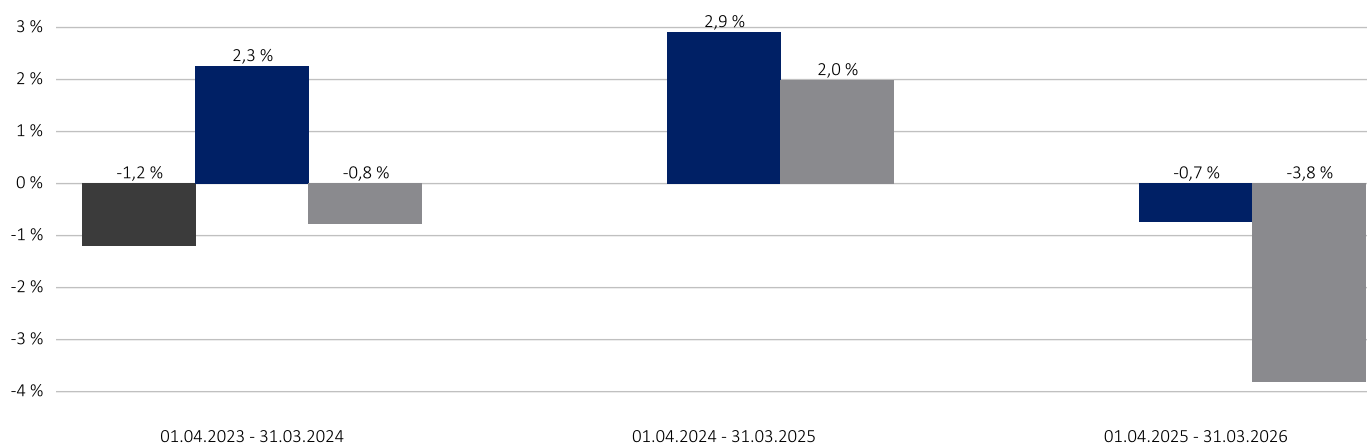
Value at Risk (99%, 10 T.)	2,84 %	Tracking Error (Aufl.)	3,43 %	
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,91	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	0,98	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	4,56 %	6,09 %	-	7,01 %
Sharpe Ratio	-0,61	-0,26	-	-0,41
Max. Drawdown	-3,77 %	-6,94 %	-	-9,46 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	4,62 %	5,25 %	-	6,13 %
Sharpe Ratio	-1,27	-0,74	-	-0,81
Max. Drawdown	-5,53 %	-8,23 %	-	-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 A – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3,50 % (netto)
- BayernInvest ESG Global Bond Opportunities A (BVI-Methode)
- Benchmark



## Chancen

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

## Risiken

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

## Disclaimer

Dies ist eine Marketingmitteilung. Der Inhalt wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH erstellt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Ihr liegen die Informationen mit dem Stand zum Zeitpunkt ihrer Erstellung zugrunde. 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 vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Rendite des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann sich in der Zukunft ändern. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), das Basisinformationsblatt 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. Alle Daten weisen, sofern nicht anders angegeben, den o.g. Stand auf und basieren auf eigenen Daten der BayernInvest oder von Bloomberg. Angaben zur Performance eines Fonds sind nach der BVI-Methode berechnet. Berücksichtigt sind alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), ohne auf Kundenebene anfallende Kosten einzubeziehen (z.B. Ausgabeaufschlag, Depotgebühren). Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie unter [www.bayerninvest.de/wer-wir-sind/governance/beschwerdemanagement/index.html](http://www.bayerninvest.de/wer-wir-sind/governance/beschwerdemanagement/index.html). Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds kann jederzeit beschließen, den Vertrieb einzustellen.

- 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, Fitch Ratings und Moody's Ratings
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

