

BayernInvest Global Bond Opportunities

Anteilklasse I

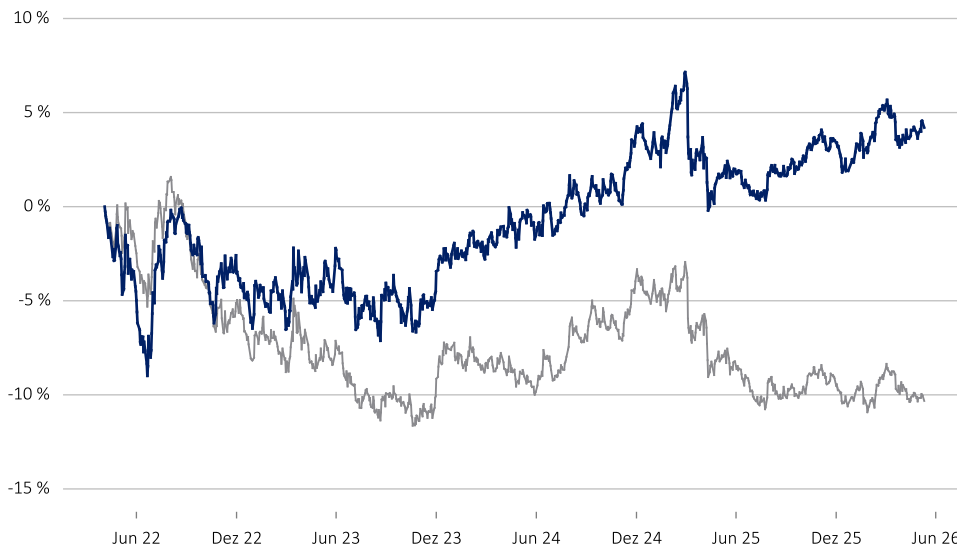


Investmentansatz

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 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	0,56 %	1,69 %	2,39 %	7,40 %	2,41 %	-	-	4,20 %	1,01 %
Benchmark	-0,11 %	-0,21 %	-2,57 %	-3,48 %	-1,17 %	-	-	-10,32 %	-2,62 %
Aktive Rendite	0,67 %	1,90 %	4,96 %	10,88 %	3,58 %	-	-	14,53 %	3,63 %

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	0,83 %	1,75 %	-1,72 %	0,53 %	0,33 %	-	-	-	-	-	-	-	1,69 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	1.015,66 EUR
Fondsvolumen	37,98 Mio. EUR
ISIN	DE000A2QMKE6
WKN	A2QMKE
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	04.04.2022
Auflage Anteilklasse	04.04.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Anleihen - Global
Benchmark ¹	J.P. Morgan GBI Broad Unhedged EUR
Morningstar Rating ^{TM 2}	★★★★★
Morningstar Kategorie	Anleihen weltweit diversifiziert
Ausgabeaufschlag	Keiner
Verwaltungsvergütung p.a.	0,50 %
Laufende Kosten p.a.	0,68 %
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

Portfoliokennzahlen

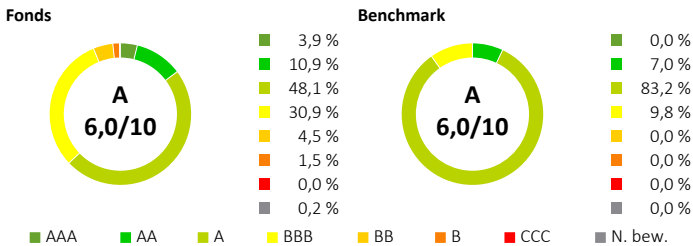
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,84 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	6,93 Jahre
Durchschnittl. Laufzeit	7,49 Jahre
Durchschnittl. Rating	A
Durchschnittl. Kupon	3,92 %
Anzahl der Titel	142
Liquidität	2,28 %
Letzte Ausschüttung (21.05.2025)	25,68 EUR



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

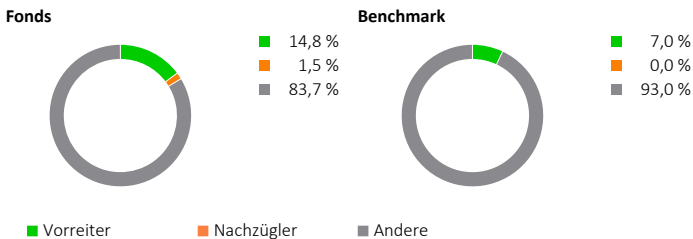


UN Global Compact Überblick CO₂-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. EUR investiert
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	121,70
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00
Differenz	100,00 %	0,00 %	0,00 %	121,70

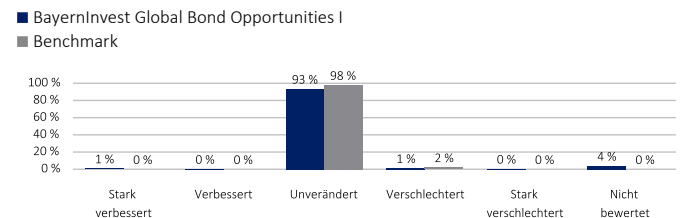
Die angegebenen Werte zum CO₂-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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



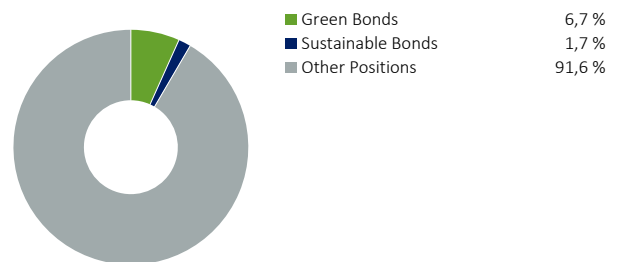
Positionen mit negativen (Herabstufung) und positiven (Verbesserung) ESG-Rating-Trends verglichen mit dem vorhergehenden ESG-Rating. Der ESG-Rating-Trend bezieht sich immer auf die zurückliegenden 12 Monate.

ITR Fonds



3.0 °C

Portfolio Bond-Analyse



Monatskommentar

Der April war im Gegensatz zu März von Gewinnen seitens der globalen Risikoassets geprägt. Dabei war das Performance-Bild ein Spiegelbild der Kursentwicklung im März. So verlor der USD beinahe 2 %, wobei der Ölpreis bis Monatsmitte ebenfalls um mehr als 20 % nachgab, bis Monatsende aber wieder stieg. Der alles überlagernde Treiber war dabei weiterhin, wie auch schon im Vormonat, der Konflikt im Nahen Osten zwischen dem Iran und den USA. So gewannen sowohl Risikoassets als auch Staatsanleihen bis Monatsmitte deutlich – getrieben von der Verkündung des Waffenstillstands zwischen Iran und den USA am 8. April sowie Hoffnungen auf eine finale Einigung zwischen den Konfliktparteien. Brent-Rohöl stieg dann aber von Tiefständen wieder um beinahe 50 %, was wiederum von negativen Schlagzeilen im Nahen Osten ausgelöst wurde. Im Vergleich zu März gewannen EM-Lokalwährungsanleihen 2,8 %, wobei EM-Hartwährungsanleihen im Vergleich zum Vormonat um 2,9 % stiegen.

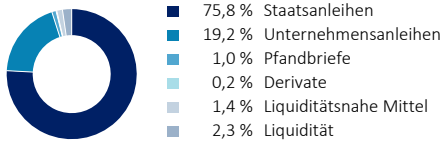
Die Erholung der globalen Risikoassets Anfang April machte sich auch im Credit-Bereich bemerkbar. So engten sich Investment-Grade- als auch High-Yield-Spreads sowohl im EUR- als auch im USD-Bereich aus. Der USD fiel im Monatsvergleich angesichts anfänglicher Hoffnungen für eine Einigung zwischen den USA und Iran – EUR/USD stieg bis Monatsende um 1,5 % und der breite USD-Index fiel um 1,9 %.

Die 10-jährige Bund-Rendite testete im Monatsverlauf erneut die Höchststände um 3,15 %.

Der Fonds konnte sich in dem Umfeld gut behaupten. Die Duration im Fonds wurde eher kürzer als die Benchmark gehalten und innerhalb der Handelsbandbreite der 10-Jahres-Bund-Rendite gesteuert. (Stand: 30.04.2026)



Aufteilung nach Schuldnerkategorien

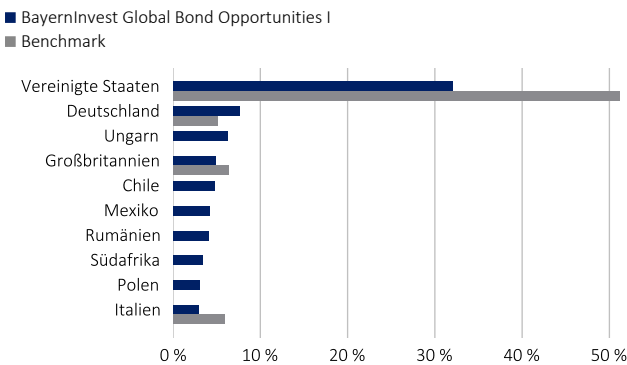


Aufteilung nach Währungen

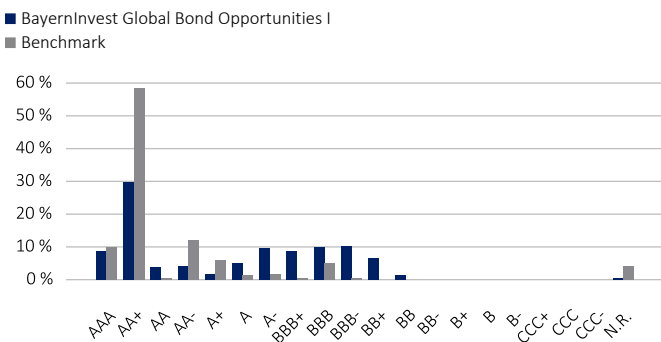


*Saldo long/short aller restlichen Währungen

Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Ratings ⁴

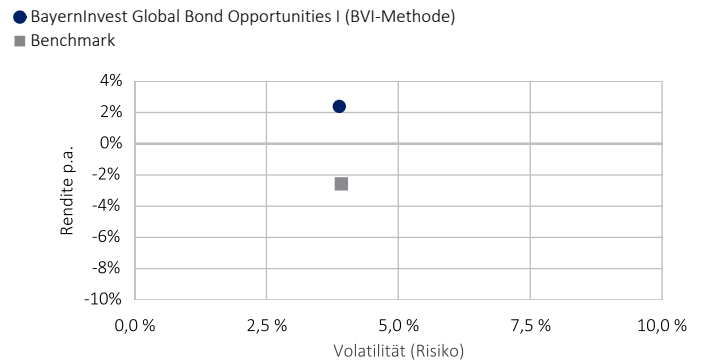


Top 10 Positionen

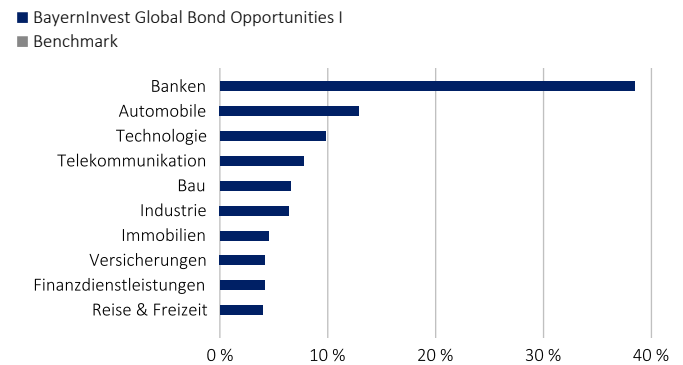
Titel	Anteil
United States of America DL-Notes 2016(26)	5,56 %
United States of America DL-Notes 2017(27)	4,41 %
United States of America DL-Bonds 2022(42)	4,03 %
United States of America DL-Bonds 2010(40)	3,31 %
Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN-LSA v.25(2028) R.1592	3,13 %
United States of America DL-Bonds 2021(31)	2,93 %
United States of America DL-Bonds 2021(51)	2,78 %
South Africa, Republic of RC-Loan 2015(35) No.R2035	2,76 %
Mexiko MN-Bonos 2024(30)	2,61 %
Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	2,49 %



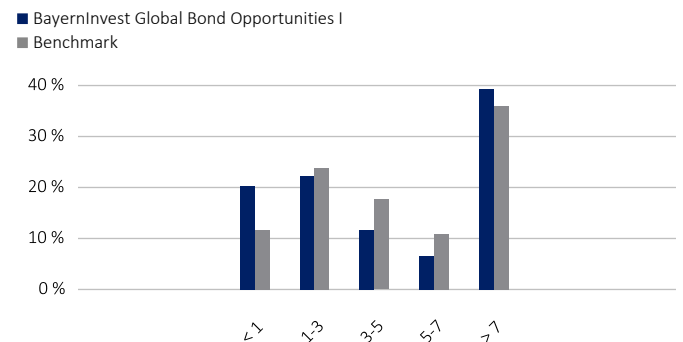
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



Aufteilung nach Branchen ⁵



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Risikokennzahlen & Statistiken

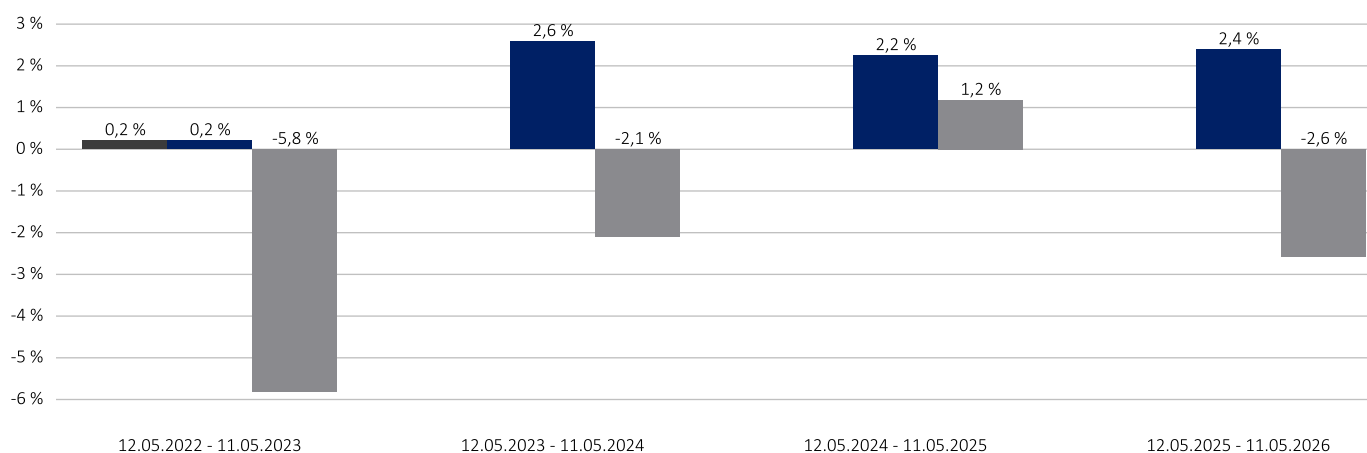
Value at Risk (99%, 10 T.)	1,74 %	Tracking Error (Aufl.)	3,37 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,91	Beta (Aufl.) ²	0,99	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	3,88 %	5,88 %	-	6,90 %
Sharpe Ratio	0,08	-0,10	-	-0,22
Max. Drawdown	-2,38 %	-6,86 %	-	-8,99 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	3,92 %	5,14 %	-	6,07 %
Sharpe Ratio	-1,18	-0,80	-	-0,85
Max. Drawdown	-3,65 %	-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 Global Bond Opportunities I – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- BayernInvest 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

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 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. 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

