

BayernInvest ESG Global Bond Opportunities

Anteilklasse A



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 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	2,01 %	-1,79 %	1,12 %	0,49 %	0,16 %	-	-	-1,99 %	-0,64 %
Benchmark	1,17 %	-3,69 %	1,40 %	-7,85 %	-2,69 %	-	-	-7,99 %	-2,64 %
Aktive Rendite	0,84 %	1,89 %	-0,27 %	8,34 %	2,85 %	-	-	6,00 %	2,00 %

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 %	0,11 %	-	-	-	-	-	-	-	-1,79 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	98,01 EUR
Fondsvolumen	41,42 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 ¹	J.P. Morgan GBI Broad Unhedged EUR
Morningstar Rating ^{TM 2}	★★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund Global Diversified Bond
Ausgabeaufschlag	3,50 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,10 %
Laufende Kosten p.a.	2,03 %
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

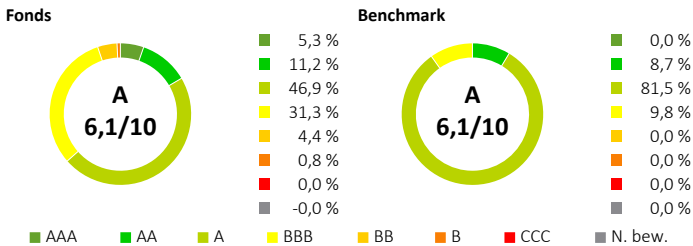
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,57 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	5,65
Durchschnittl. Laufzeit	7,46 Jahre
Durchschnittl. Rating	A+
Durchschnittl. Kupon	3,64 %
Anzahl der Titel	118
Liquidität	2,97 %
Letzte Ausschüttung	-



Nachhaltigkeitsdaten

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

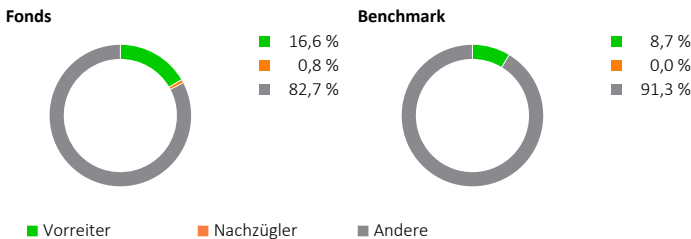


UN Global Compact Überblick CO₂-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. EUR investiert
Fonds	92,23 %	7,77 %	0,00 %	119,91
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00
Differenz	92,23 %	7,77 %	0,00 %	119,91

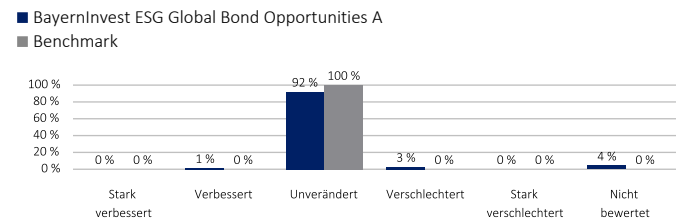
Die angegebenen Werte zum CO₂-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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.

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 verbessern.³

Monatskommentar

Die Veröffentlichung der geplanten Strafzölle durch den amerikanischen Präsidenten am 2. April, dem von ihm zum „Liberation Day“ ausgerufenen Tag, sorgte zumindest weder an den europäischen noch an den amerikanischen Finanzmärkten für ein Gefühl der Befreiung.

Im Sog sinkender Aktienkurse diesseits und jenseits des Atlantiks, weiteten sich die Risikoprämien europäischer IG-Anleihen in der Spitze um ca. 30 Basispunkte (bp) und die von HY-Anleihen um ca. 100 bp aus. Von der Suche der Anleger nach einem sichereren Hafen profitierten neben dem Goldpreis vor allem die Renditen europäischer Staatsanleihen.

Die Unsicherheit bezüglich der Auswirkungen der US-Zölle auf die Konsumnachfrage zum einen und dem Preisüberwältigungsspielraum der Unternehmen zum anderen spielen in der Risikobewertung und dem zukünftigen Zins Pfad eine entscheidende Rolle.

Die Kapitalmärkte waren stark von den Entwicklungen in den USA geprägt, insbesondere zu Beginn des Berichtsmonats kam es hier zu deutlichen Verwerfungen. Diese konnten sich aber im Monatsverlauf vorläufig stabilisieren, dabei profitierten vor allem die deutschen Bundesanleihen von der zwischenzeitlichen Risk Off Bewegung. Auch die temporären Spreadausweitungen über alle Anleiheklassen engte sich im Monatsverlauf wieder beinahe auf das Ausgangslevel ein. Zeitgleich nahm die EZB einen weiteren Zinsschritt vor und senkte den Leitzins auf 2,25%.

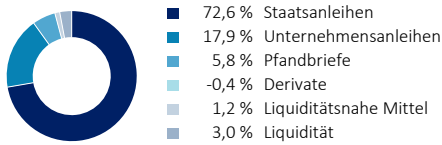
Währungsseitig kam es in diesem Umfeld weiterhin zu einer Abschwächung des US-Dollar gegenüber dem EUR, da die gestiegene Unsicherheit am Kapitalmarkt auch das Vertrauen in die USA belastet und eine höhere Risikoprämie für US-Assets am Markt verlangt.

Die im letzten Monat sukzessive erhöhte Duration wirkte sich im April positiv im Fonds aus. Wir gehen weiterhin von einer hohen Unsicherheit in Bezug auf die Zollpolitik, sowie den wirtschaftlichen Auswirkungen aus.

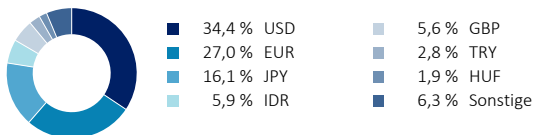
In diesem Umfeld ist vor allem die Durationssteuerung weiterhin priorisiert. (Stand: 30.04.2025)



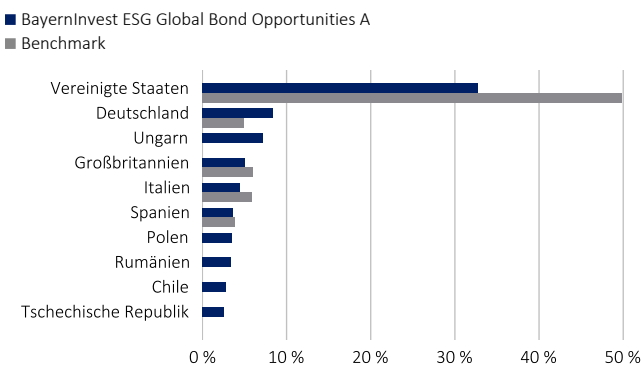
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



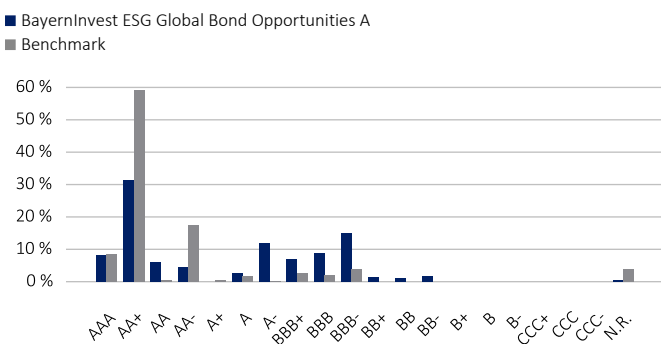
Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ländern



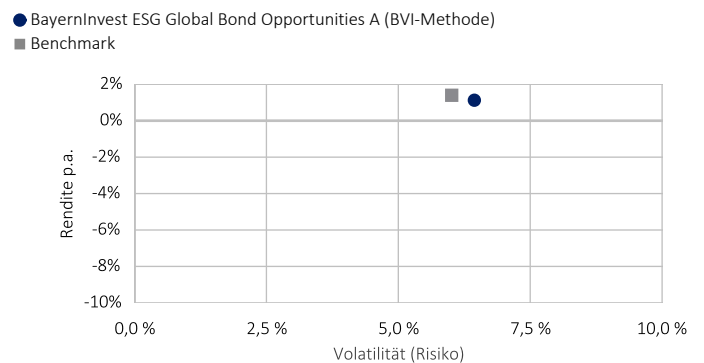
Aufteilung nach Ratings ⁴



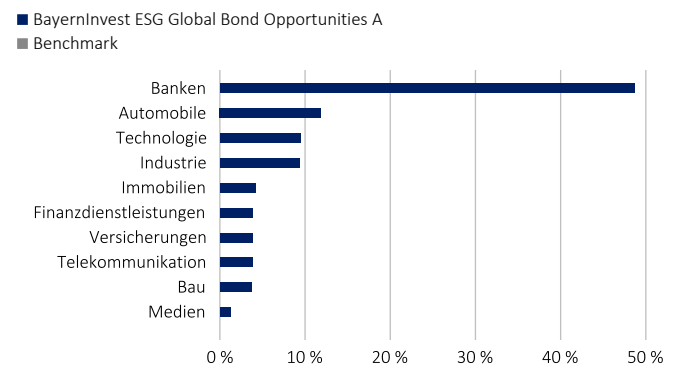
Top 10 Positionen

Titel	Anteil
United States of America DL-Notes 2016(26)	5,87 %
Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN-LSA v.25(2028) R.1592	4,31 %
United States of America DL-Notes 2017(27)	4,19 %
United States of America DL-Bonds 2022(42)	3,87 %
United States of America DL-Bonds 2010(40)	3,17 %
United States of America DL-Bonds 2021(31)	2,73 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	2,69 %
United States of America DL-Bonds 2021(51)	2,68 %
Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	2,32 %
Chile, Republik DL-Notes 2025(25/37)	2,20 %

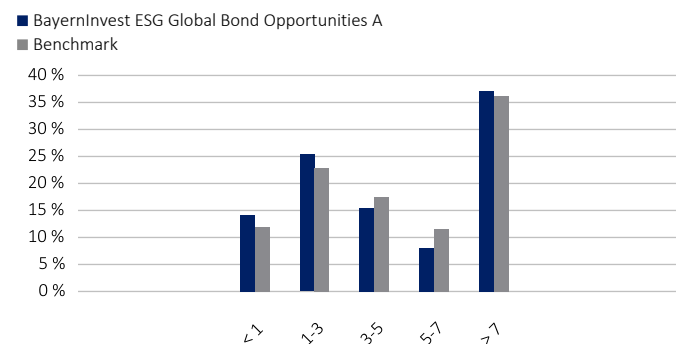
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



Aufteilung nach Branchen ⁵



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	3,25 %	Tracking Error (Aufl.)	3,68 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,91	Beta (Aufl.) ²	1,00	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	6,44 %	7,53 %	-	7,68 %
Sharpe Ratio	-0,30	-0,35	-	-0,43
Max. Drawdown	-6,94 %	-7,99 %	-	-9,46 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	6,01 %	6,52 %	-	6,61 %
Sharpe Ratio	-0,28	-0,84	-	-0,80
Max. Drawdown	-6,30 %	-13,01 %	-	-13,01 %

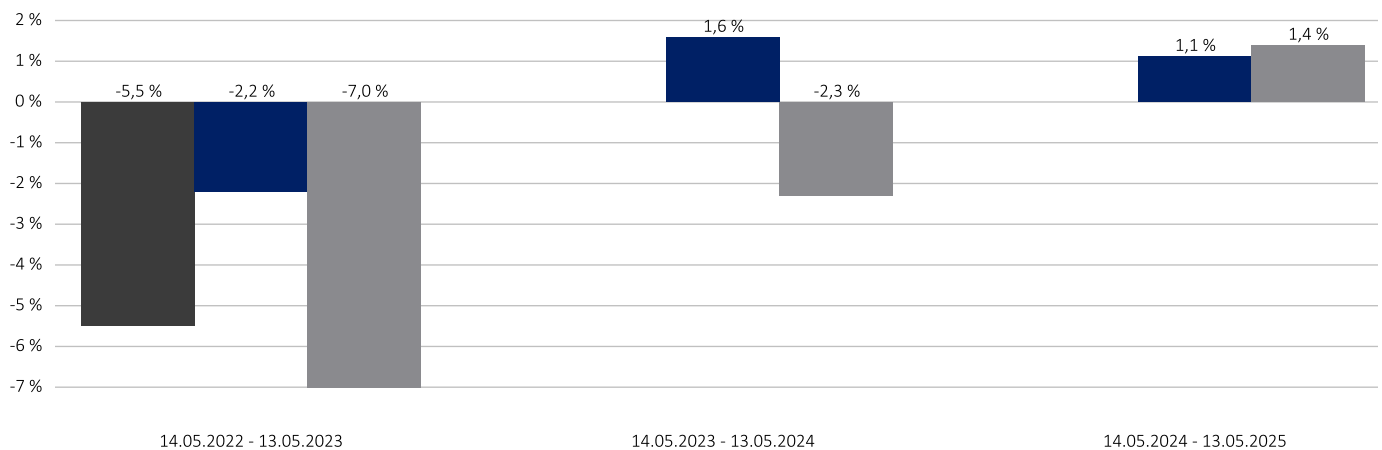


Drei Gründe für den Fonds

- › 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

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 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 Columbia Threadneedle Investments reo
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

