

# 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.

## Stammdaten

Nettoinventarwert	95,93 EUR
Fondsvolumen	32,24 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
Ausgabeaufschlag	3,50 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,10 %
Laufende Kosten p.a.	1,39 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Geschäftsjahr	1. Mär. bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRI	3
Vertriebszulassung	DE
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

## Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest ESG Global Bond Opportunities A (brutto)  
■ 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	-0,74 %	0,21 %	2,80 %	-	-	-	-	-4,07 %	-1,98 %
Benchmark	-1,76 %	-2,08 %	-1,09 %	-	-	-	-	-9,39 %	-4,65 %
Aktive Rendite	1,01 %	2,29 %	3,89 %	-	-	-	-	5,32 %	2,66 %

## Portfoliokennzahlen

Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	5,16 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	8,20
Durchschnittl. Laufzeit	5,95 Jahre
Durchschnittl. Rating	AA-
Durchschnittl. Kupon	3,28 %
Anzahl der Titel	95
Liquidität	4,00 %
Letzte Ausschüttung	-

## Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

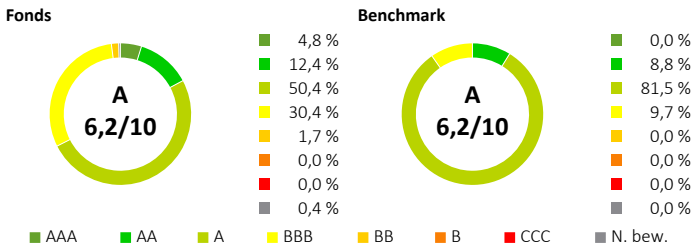
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2022	-	-	-	-2,30 %	-2,70 %	-1,29 %	5,17 %	-0,65 %	-2,45 %	0,23 %	0,85 %	-4,05 %	-7,24 %
2023	0,68 %	-0,56 %	1,78 %	-1,27 %	2,93 %	-2,27 %	-0,42 %	1,01 %	-1,45 %	-0,92 %	1,77 %	2,04 %	3,20 %
2024	0,97 %	-1,03 %	1,03 %	-0,74 %	-	-	-	-	-	-	-	-	0,21 %



## 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 Umsatzzschwellen 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



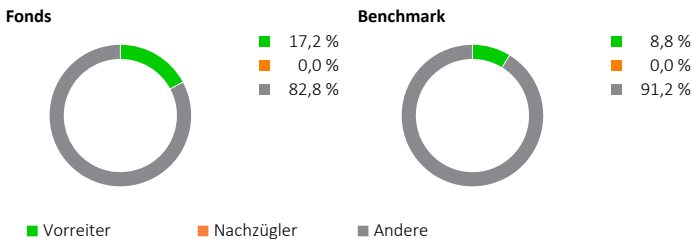
## UN Global Compact Überblick

## CO<sub>2</sub>-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	95,09 %	4,91 %	0,00 %	5,59
Benchmark	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-
Differenz	95,09 %	4,91 %	0,00 %	-

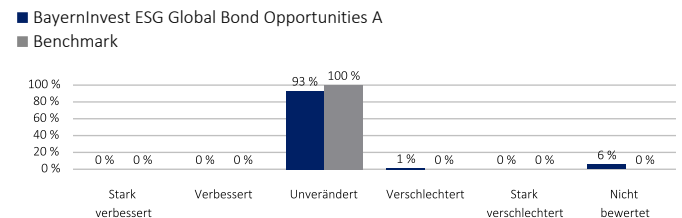
Die angegebenen Werte zur CO<sub>2</sub>-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## 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



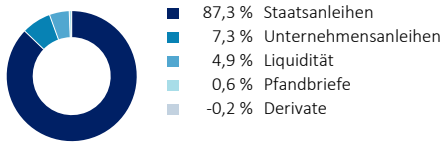
Hochwertiges Engagement erzielt innerhalb der Nachhaltigkeitsmaßnahmen die größte Wirkung. Die 17 Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) wurden von den Vereinten Nationen und branchenübergreifenden Stakeholdern entwickelt. Sie sind strategische Wegweiser, um die Welt nachhaltiger 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.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

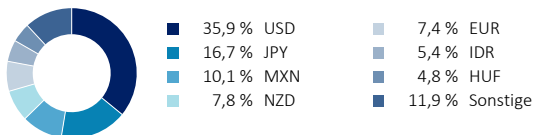
Die internationalen Kapitalmärkte tendierten im April seitwärts. Die 10 Jahres Bund Renditen stiegen von 2,30% auf 2,57% und die 5-jährigen Renditen von 2,32% auf 2,60%. In den USA stieg der 10 Jahres Zins von 4,20% auf 4,65%. Auslöser war das weitere Auspreisen von Zinssenkungen in den USA sowie der Eurozone. Nachdem der Markt Anfang des Jahres noch von 200 Basispunkten (bp) an Zinssenkungen bei der EZB ausgegangen ist, hat sich die Erwartung mittlerweile auf 75 bp reduziert. In den USA reduzierte sich die Zinssenkungserwartung von 75 bp auf 25 bp. Aktien wiesen weiterhin eine leicht positive Tendenz auf. Die Spreads für Unternehmensanleihen weiteten sich moderat aus, nachdem sie in den Vormonaten eine sehr gute Performance hatten. Die Zahlen aus der Realwirtschaft werden vor allem durch die europäische Peripherie gestützt, wogegen Deutschland noch hinterherhinkt. In den USA kamen die Preisdaten zuletzt wieder etwas fester rein und der Arbeitsmarkt war weiterhin robust. Der US-Dollar konnte in diesem Umfeld ca. 1,5% zulegen. Vor allem die Annahme, dass die EZB die Zinsen nun früher als die amerikanische Notenbank senken wird, führte zu einer Abschwächung des Euros. Emerging Markets Währungen wiesen ein uneinheitliches Bild auf. Der südafrikanische Rand war nahezu unverändert, wogegen der mexikanische Peso ca. 1,5% gegen den US-Dollar verlor. Der BayernInvest ESG Global Bond Opportunities entwickelte sich im April deutlich besser als seine Benchmark. Eine deutlich kürzere Duration, sowie das höhere US-Dollar Gewicht, unterstützten diese Entwicklung gegen den Markttrend. Die Annahme einer Stabilisierung der Wachstumsaussichten, sowie stabiler Inflationserwartungen, sollte sich in den kommenden Monaten stützend für den Gesamtmarkt auswirken. Das aktuelle Umfeld erfordert weiterhin eine aktive Steuerung des Zinsänderungsrisikos, sowie eine etwas reduzierte Euro Quote, zu Gunsten des US-Dollars. (Stand: 30.04.2024)



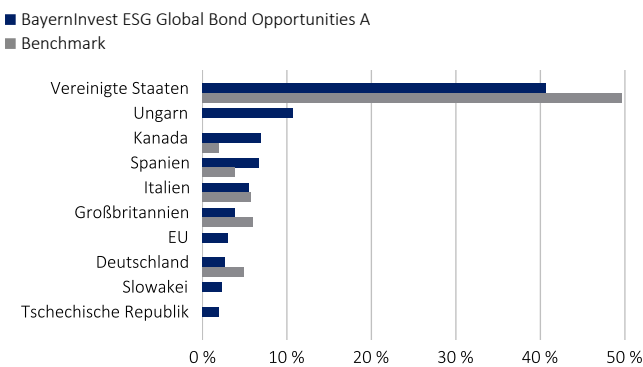
## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



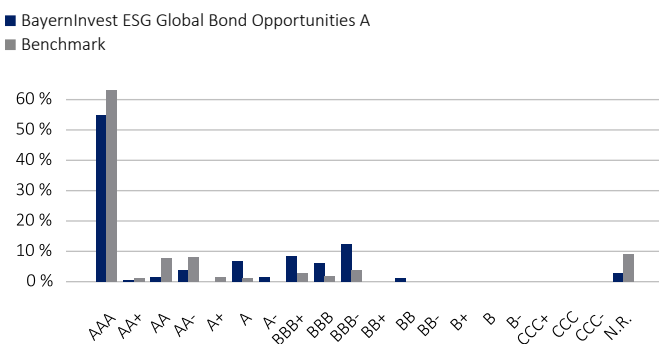
## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Ländern



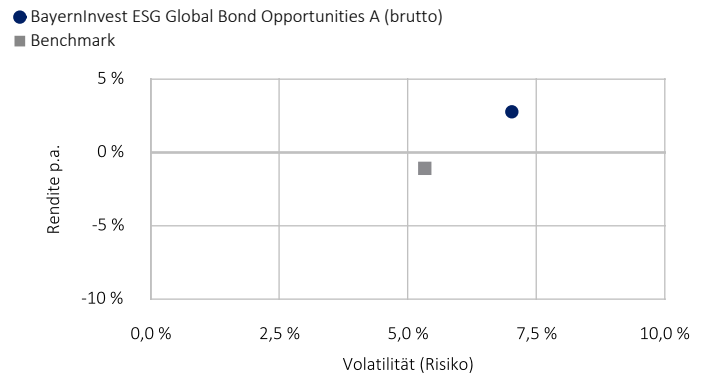
## Aufteilung nach Ratings<sup>4</sup>



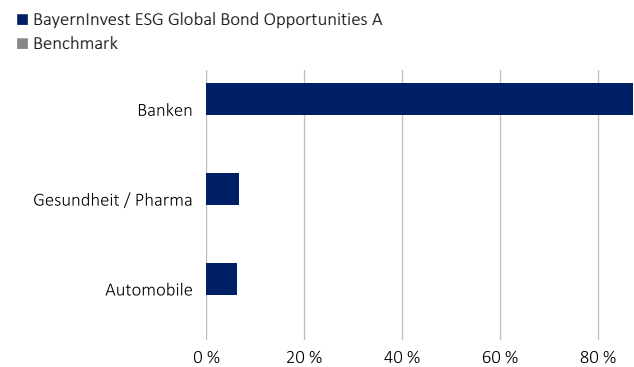
## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
United States of America DL-Notes 2023(25)	10,61 %
United States of America DL-Notes 2016(26)	6,85 %
Ungarn UF-Notes 2018(24) Ser.2024/C	4,67 %
United States of America DL-Bonds 2010(40)	4,24 %
Canada DL-Bonds 2022(25)	3,58 %
United States of America DL-Bonds 2021(31)	3,47 %
United States of America DL-Bonds 1995(25)	3,45 %
United States of America DL-Bonds 2022(42)	3,11 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	3,07 %
Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	2,95 %

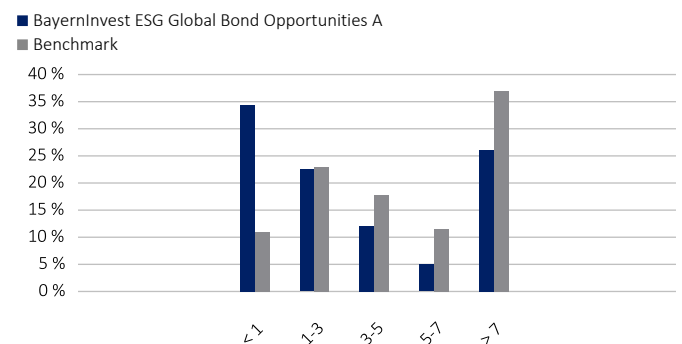
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



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



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	3,91 %	Tracking Error (Aufl.)	3,99 %	
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,91	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	1,00	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	7,03 %	-	-	8,23 %
Sharpe Ratio	-0,15	-	-	-0,54
Max. Drawdown	-4,82 %	-	-	-9,46 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	5,33 %	-	-	6,90 %
Sharpe Ratio	-0,91	-	-	-1,02
Max. Drawdown	-4,89 %	-	-	-13,01 %

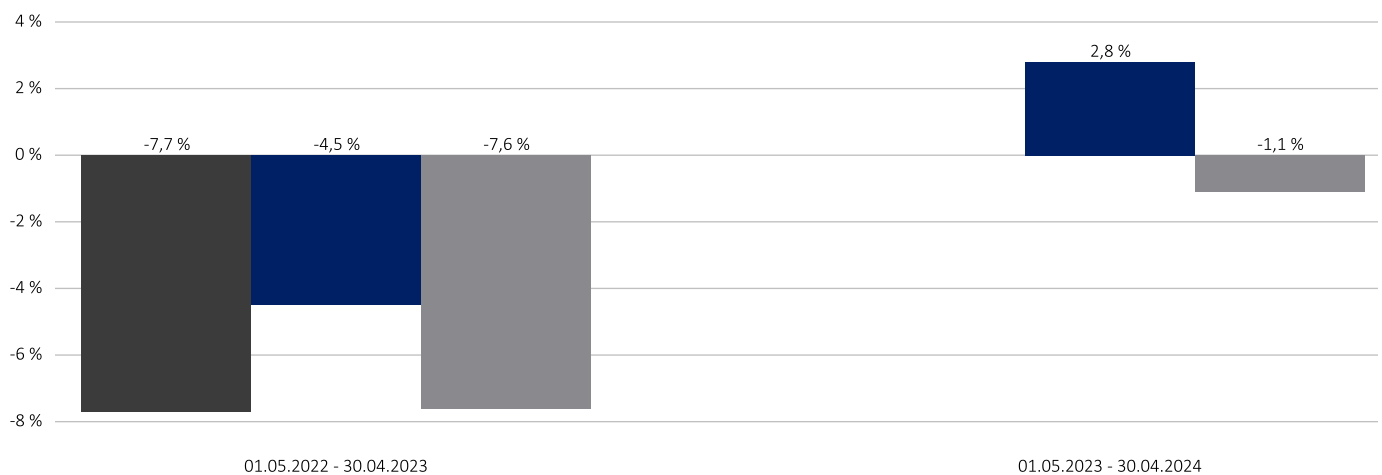


## Drei Gründe für den Fonds

- › 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 (brutto)
- 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 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

