

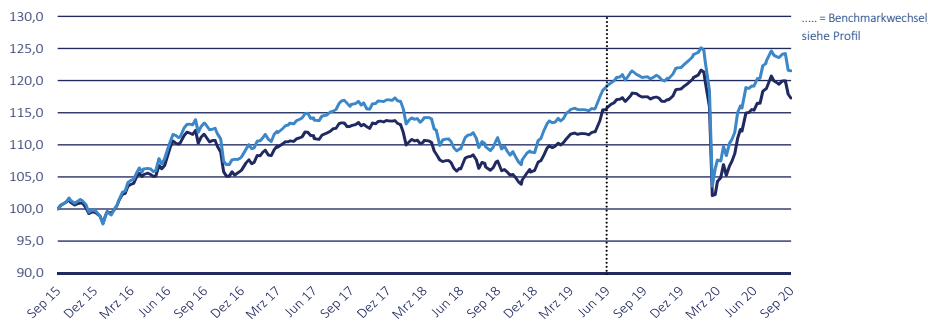
# BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Stand: 30.09.2020

## Strategie des Fonds

Der BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds ist eines der ersten semi-passiven Publikums-Investmentvermögen im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere. Die Benchmark des Fonds ist der breit diversifizierte J.P. EMBI Global Diversified ex CCC Index. Als Anlagestrategie verfolgen die Fondsmanager der BayernInvest eine strukturierte Abbildung der performancerelevanten Parameter und der charakteristischen Eigenschaften dieses Index durch den Stratified Sampling-Ansatz. Dieser impliziert eine repräsentative Titelauswahl, so dass nur circa 30 Prozent der Benchmarkemissionen das Fondsportfolio bilden. Durch die Fokussierung auf Indexschwergewichte wird zusätzlich die Länderallokation optimiert. Das Währungsexposure entspricht USD-denominierten Anleihen.

## Performance-Entwicklung



■ Fonds (EUR-Hedged) ■ Benchmark (hedged in Euro)

## Wertentwicklung (absolut)

Anteilklasse	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
EUR-Hedged	-1,19%	-1,80%	1,64%	-0,17%	1,25%	3,47%	3,72%
Benchmark (hedged in EUR)	-0,41%	-1,66%	2,01%	0,82%	1,48%	4,25%	4,33%

## Morningstar Rating™

★★★★

## Morningstar Kategorie

Anleihen Schwellenländer EUR-opt.

## Datum

30.09.2020

© 2020 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Anteilklasse EUR-Hedged

WKN	A1C78C
ISIN	DE000A1C78C6
Bloomberg-Ticker	BEMSBEH GR
Fondauflegung	6. Juli 2011
Währung	EUR

## Profil

### Fondskonstruktion

OGAW im Sinne des KAGB

### Investmentuniversum

Staatsanleihen und Staatsanleihenähnliche Rentenpapiere des Benchmarkuniversums

### Währungsexposure

USD-denominierte Anleihen

### Benchmark

Bis 30.06.2019: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified

Ab 01.07.2019: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified ex CCC

### KVG & Manager

BayernInvest  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

### Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

### Verwaltungsvergütung\*

EUR-Hedged: 0,43 % p.a.

\*) des Durchschnittswertes des Investmentvermögens

### Total Expense Ratio

0,51 % (EUR-hedged)

Jahresbericht vom 29.02.2020

### Geschäftsjahr

1. März bis 28. / 29. Februar

### Ertragsverwendung

Ausschüttung, jährlich bis Mai

### Letzte Ausschüttung

431,94 € je Anteil (EUR-hedged)

Ex-Tag 13.05.2020

### Mindestanlage

10.000,00 EUR

### Vertriebsländer

Deutschland

### VAG-Anleger

Der Fonds entspricht den Vorgaben des BaFin-Rundschreibens 11/2017 (VA) („KAR“) für VAG-Anleger

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Die Angaben in diesem Dokument dienen ausschließlich der Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes / der Strategie gemacht werden. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen; dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Angaben über eine Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass es eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Es wird auf weitere Angaben und Risikohinweise in den Verkaufsunterlagen hingewiesen, die unter [www.bayerninvest.de](http://www.bayerninvest.de) in der deutschen Sprache abgerufen werden können oder auf Verlangen von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Karlstraße 35, 80333 München jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden. Dieses Dokument richtet sich an „Professionelle Anleger“ im Sinne des KAGB und „Geeignete Gegenparteien“ im Sinne des WpHG. Alle Daten weisen, sofern nicht anders angegeben, den Stand 30.09.2020 auf und basieren auf eigenen Daten der BayernInvest oder von Bloomberg.

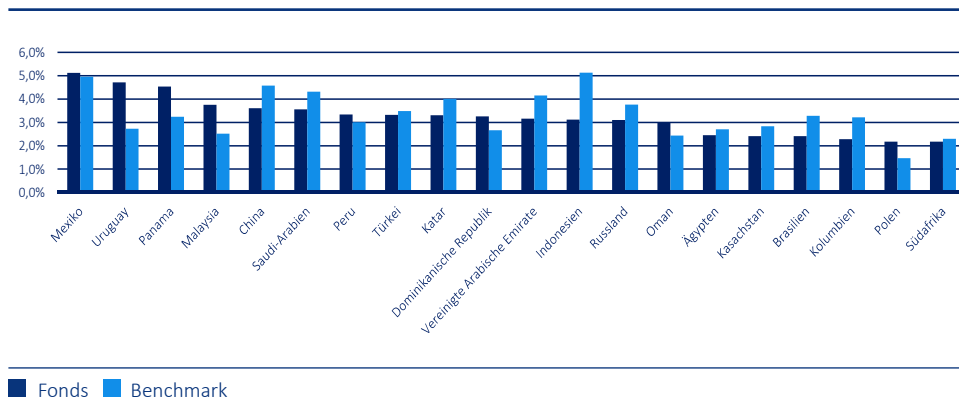
## Kommentar des Fondsmanagers

Die zweite Monatshälfte war geprägt durch erhöhte Risikoaversion an den globalen Kapitalmärkten. Die sich zwischen Demokraten und Republikanern schwierig gestaltenden Verhandlungen über ein weiteres US-Fiskalpaket, neuerlich steigende Corona-Infektionszahlen in Europa und damit einhergehende erneute Konjunktursorgen sowie generell gestiegene politische Risiken, zeigten sich hierfür maßgeblich verantwortlich. Innerhalb der Emerging Markets sorgten zudem geopolitische Spannungen und Konflikte sowie Ratinganpassungen einzelner Emittenten für Verunsicherung. Während die höhere Risikoaversion die Suche nach sicheren Häfen und damit u.a. nach US-Treasuries begünstigte, sorgte ein über weite Strecken des abgelaufenen Monats zur Stärke neigender USD für Gegenwind für Emerging Market Emittenten. Emerging Markets Staatsanleihen zeigten im abgelaufenen Monat eine negative Rendite. Die Basisverzinsung - gemessen an der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen - fiel um zwei Basispunkte auf ein Niveau von 0,68 %. Gleichzeitig weitete sich der Risikoaufschlag von Emerging Markets Staatsanleihen - gemessen am Spread EMBI Global Diversified Index - im letzten Monat um neun auf 432 Basispunkte aus.

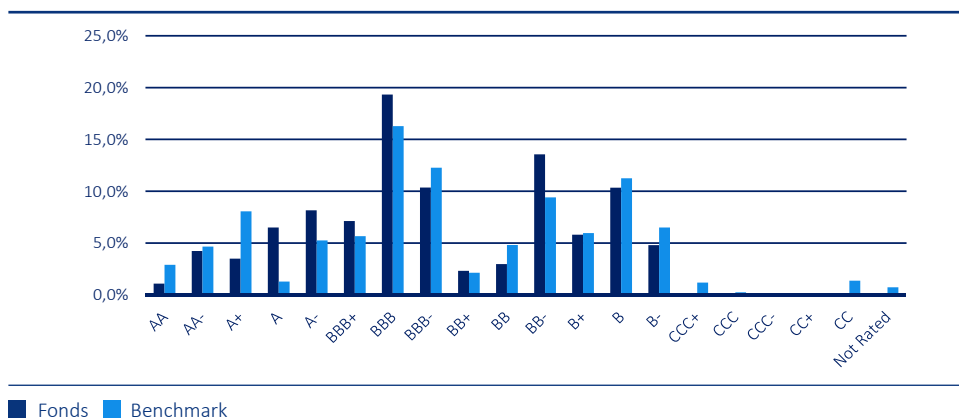
Die Rendite dieses (semi-)passiv verwalteten Fonds liegt vor Kosten sehr nahe an der Rendite ihrer Benchmark. Das BayernInvest Fondsmanagement nutzt verschiedene Instrumente (z.B. Neuemissionen) und Maßnahmen zur Kostenreduktion, um den Renditeabstand zur Benchmark zu minimieren.

Im letzten Monat umfasste die Benchmark 763 Anleihen aus 61 Ländern mit einer Marktkapitalisierung von ca. \$677 Mrd. Im kommenden Monat wird die Benchmark 753 Titel aus 60 Länder umfassen und eine Marktkapitalisierung i.H.v. ca. \$658 Mrd. aufweisen. Der Fonds enthielt 217 (29 %) Anleihen und bildet die Benchmark mit einem geringen ‚tracking error‘ ab.

## Aufteilung nach Ländern - Top 20



## Aufteilung nach Ratings



## Die 10 größten Positionen

% vom Fonds-volumen	Kupon	Titel	ISIN	Fälligkeit
1,59	4,500	Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	US760942AZ58	14.08.2024
1,45	7,150	Armenien, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1207654853	26.03.2025
1,39	5,000	Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80	23.03.2022
1,38	2,480	EXIM Bank of Malaysia Berhad DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1505551322	20.10.2021
1,31	7,350	Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638AS19	21.07.2025
1,30	5,375	Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04	25.03.2024
1,21	5,800	Hazine Müste.Varl.Kiralama AS DL-Notes 2019(22) Reg.S	XS1816199373	21.02.2022
1,19	6,875	Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21	29.01.2026
1,13	4,375	Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)	US760942BB71	27.10.2027
1,09	4,125	Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG82016AB58	12.09.2025

## Kennzahlen

Fondsvolumen	87,92 Mio. €
Fondspreis	9.123,52 €
Durchschnittliche Rendite im Fonds	4,13 %
Durchschnittlicher Kupon im Fonds	5,36
Modified Duration inkl. Derivate	8,06
Duration inkl. Derivate	8,41
Durchschnittliche Laufzeit	13,39
Durchschnittliches Rating	BBB-
Liquidität	1,91%
1 BP Zinsänderung (EUR-Hedged)	69.180,18
25 BP Zinsänderung (EUR-Hedged)	1.729.504,43
Volatilität Fonds p.a.	7,57%
Volatilität Benchmark p.a.	7,74%
Anzahl der Titel im Portfolio, ex Kasse (EUR-Hedged)	217