

# BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Stand: 31.12.2018

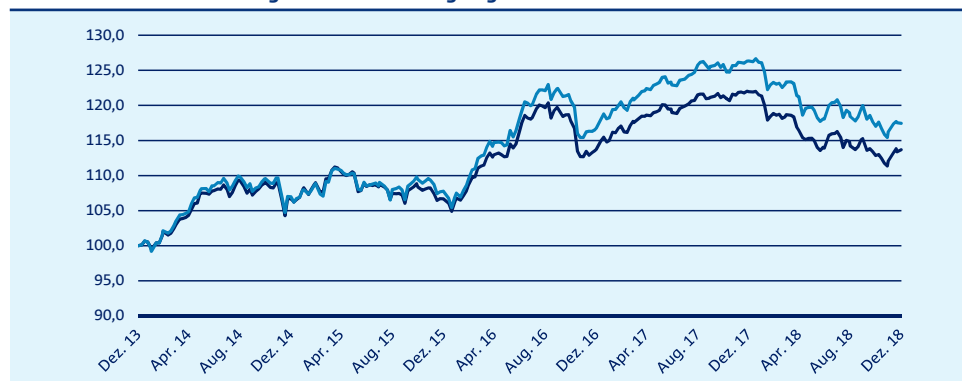
## Strategie des Fonds

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. Morgan EMBI Global Diversified 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 seit Fondsauflegung



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

## Wertentwicklung (absolut)

Anteilklasse	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
EUR-Hedged	-6,78%	1,43%	-1,37%	-6,78%	2,13%	2,62%
Benchmark (hedge in EUR)	-7,04%	1,04%	-2,11%	-7,04%	2,90%	3,29%

## Anteilklasse EUR-Hedged

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

## Profil

### Fondskonstruktion

OGAW im Sinne des KAGB

### Investmentuniversum

Staatsanleihen und Staatsanleihen-ähnliche Rentenpapiere des Benchmark-universums

### Währungsexposure

USD-denominierte Anleihen

### Benchmark

J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified

### KVG & Manager

BayernInvest  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

### Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

### Verwaltungsvergütung\*)

USD: 0,40 % p.a.  
EUR-Hedged: 0,43 % p.a.  
\*) des Durchschnittswertes des Investmentvermögens

### Total Expense Ratio

0,55 % (EUR-hedged)  
Jahresbericht vom 28.02.2018

### Geschäftsjahr

1. März bis 28./29. Februar

### Ertragsverwendung

Ausschüttung, jährlich bis Mai

### Letzte Ausschüttung

112,07 € je Anteil (EUR-hedged)  
Ex-Tag 16.05.2018

### Mindestanlage

500.000,00 USD bzw. 500.000,00 EUR

### Vertriebsländer

Deutschland

### VAG-Anleger

Der Fonds entspricht den Vorgaben des BaFin-Rundschreibens 04/2011 (VA („KAR“)) für VAG-Anleger.

## Morningstar Rating™

★★★★

## Morningstar Kategorie

Anleihen Schwellenländer EUR-opt.

## Datum

31.12.2018

© 2018 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.

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. Alle Daten weisen, sofern nicht anders angegeben, den oben genannten Stand auf und basieren auf eigenen Daten der BayernInvest oder von Bloomberg. Angaben über eine Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Im Falle von Publikums-Investmentvermögen wird auf weitere Angaben in den Verkaufsprospekten hingewiesen, die unter [www.bayerninvest.de](http://www.bayerninvest.de) abgerufen werden können. Die Strategie/der Fonds richtet sich an „Professionelle Kunden“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Privatkunden“ i.S. des § 31a WpHG. Es wird darauf hingewiesen, dass dieses Fondsprofil in Folge dessen nicht die Vorgaben der BaFin im Hinblick auf Informationen durch Kapitalverwaltungs- und Wertpapierhandelsgesellschaften gegenüber Privatkunden erfüllt.

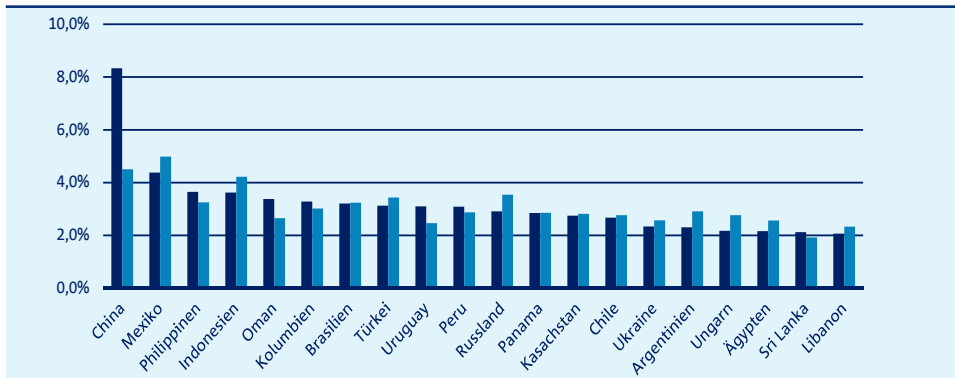
## Kommentar des Fondsmanagers

Emerging Markets Staatsanleihen zeigten im abgelaufenen Monat eine positive Rendite. Die Basisverzinsung - gemessen an der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen - fiel um 31 Basispunkte auf ein Niveau von 2,68 %. Gleichzeitig weitete sich der Risikoaufschlag von Emerging Markets Staatsanleihen - gemessen am Spread des EMBI Global Diversified Index - im letzten Monat um 20 auf 415 Basispunkte aus. Die Türkei wies die höchste Monatsrendite im Index auf (4,99 %) gefolgt vom Libanon (3,56 %) und Uruguay mit 3,33 %. Diesen Monat waren Oman (-4,01 %), Argentinien (-3,84 %) und Venezuela (-2,08 %) die schwächsten Länder im Indexuniversum.

Wertpapiere mit einem Rating schlechter als B- sind aufgrund der VAG-Richtlinien ausgeschlossen. Im vergangenen Monat zeigten diese ausgeschlossenen Papiere eine im Vergleich zur Benchmark schlechtere Wertentwicklung, so dass die Wertentwicklung des Fonds mit unserem ‚Stratified Sampling‘-Ansatz über Benchmarkniveau lag.

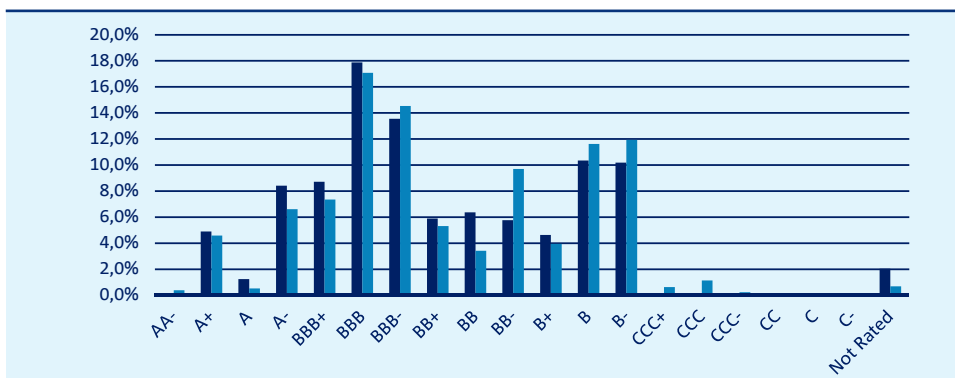
In das Benchmarkuniversum wurde im letzten Monat zwölf weitere Titel aufgenommen, gleichzeitig fielen drei Wertpapiere aus dem Index heraus. Das Länderuniversum umfasste 68 Länder. Im kommenden Monat verlassen sieben Anleihen das bestehende Universum und 14 Titel werden in den Index aufgenommen. Das Länderuniversum wird 67 Länder umfassen, nachdem Anleihen aus Lettland den Index verlassen müssen.

### Aufteilung nach Ländern, Top 20



■ Fonds ■ Benchmark

### Aufteilung nach Ratings



■ Fonds ■ Benchmark

### Kennzahlen

Fondsvolumen	80,09 Mio. €
Fondspreis	9.104,25 €
Durchschnittliche Rendite im Fonds	5,93%
Durchschnittlicher Kupon im Fonds	5,71
Modified Duration inkl. Derivate	6,58
Duration inkl. Derivate	6,97
Durchschnittliche Laufzeit	11,26
Durchschnittliches Rating	BB+
Liquidität	2,54%
1 BP Zinsänderung (EUR-Hedged)	51.155,73
25 BP Zinsänderung (EUR-Hedged)	1.278.893,14
Volatilität Fonds p.a.	6,11%
Volatilität Benchmark p.a.	6,44%
Anzahl der Titel im Portfolio, ex Kasse (EUR-Hedged)	171

### Die 10 größten Positionen (Anteilklasse EUR-Hedged)

% vom Fondsvolumen	Kupon	Titel	ISIN	Fälligkeit
1,65	4,125	Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG82016AB58	12.09.2025
1,59	5,625	National Bank of Oman SAOG DL-Notes 2018(23)	XS1884006559	25.09.2023
1,48	2,480	EXIM Bank of Malaysia Berhad DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1505551322	20.10.2021
1,47	5,250	African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1892247963	11.10.2023
1,40	7,350	Peru DL-Bonds 2005(25)	US715638A519	21.07.2025
1,38	3,500	CHINA GOVT INTL BOND 18/28	XS1891574441	19.10.2028
1,37	5,375	HUNGARY 14/24	US445545AL04	25.03.2024
1,35	5,000	Kolumbien 2015(45)	US195325CU73	15.12.2044
1,22	4,500	Corporacion Nacional del Cobre de Chile 15/25	USP3143NAW40	16.09.2025
1,17	5,500	Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2010(10/21)	US71654QAX07	21.01.2021