

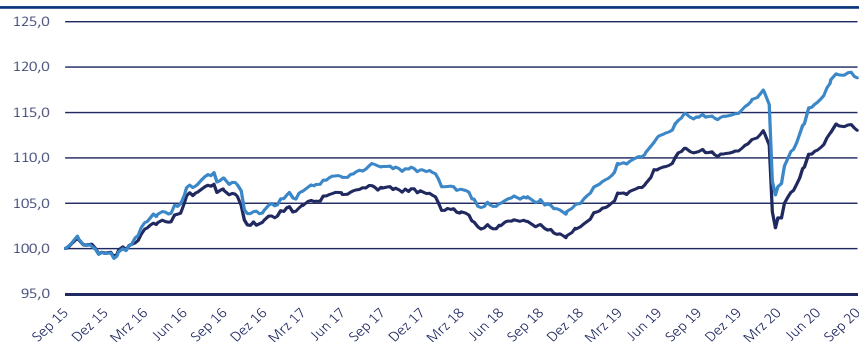
BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Stand: 30.09.2020

Strategie des Fonds

Der BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds ist eines der ersten indexorientierten Publikums-Investmentvermögen, das in Investment Grade-Unternehmensanleihen aus Schwellenländern investiert. Die Benchmark des Fonds ist der breit diversifizierte J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified Investment Grade Index. Als Anlagestrategie verfolgen die Fondsmanager der BayernInvest eine strukturierte Abbildung der performancerelevanten Parameter und der charakteristischen Eigenschaften dieses Index mit Hilfe eines Stratified Sampling-Ansatzes. Dieser impliziert eine repräsentative Titelauswahl, so dass nur circa 50 Prozent der Benchmarkemissionen das Fondsportfolio bilden. Der Fonds ermöglicht dem Anleger einen indexnahen, kosteneffizienten und transparenten Zugang zur Assetklasse der Emerging Markets Investment Grade-Anleihen und wird als Anteilklasse EUR-Hedged angeboten. Der Fonds entspricht den Vorgaben des BaFin-Rundschreibens 11/2017 (VA) („KAR“) für VAG-Anleger.

Performance-Entwicklung



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

Wertentwicklung (absolut)

Anteilklasse	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.
EUR-Hedged	2,07%	-0,35%	1,98%	2,13%	1,96%	2,58%	2,21%
Benchmark (EUR-hedged)	3,41%	-0,25%	2,33%	3,80%	2,90%	3,62%	3,04%

Morningstar Rating™

★★★

Morningstar Kategorie

Unternehmensanleihen 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	A1J17V
ISIN	DE000A1J17V9
Bloomberg-Ticker	BASCBAE GR
Fondauflegung	14. Mai 2013
Währung	EUR

Profil

Fondsstruktur

OGAW im Sinne des KAGB

Investmentuniversum

USD denominated Investment Grade Unternehmensanleihen aus Emerging Markets

Währungsexposure

EUR-Hedged

Benchmark

J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified Investment Grade Index

KVG & Manager

BayernInvest
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Verwahrestelle

State Street Bank International GmbH

Verwaltungsvergütung*)

EUR-Hedged: 0,55 % p.a.

*) des Durchschnittswertes des Investmentvermögens

Total Expense Ratio

0,63 % (Geschäftsbericht vom 29.02.2020)

Geschäftsjahr

1. März bis 28. / 29. Februar

Ertragsverwendung

Ausschüttung, jährlich bis Mai

Letzte Ausschüttung

32,94 € je Anteil (EUR-hedged)

Ex-Tag 13.05.2020

Mindestanlage

10.000,00 EUR

Vertriebsländer

Deutschland

Granularität

Der Fonds ist granular gem. § 6 GroMiKV

VAG-Anleger

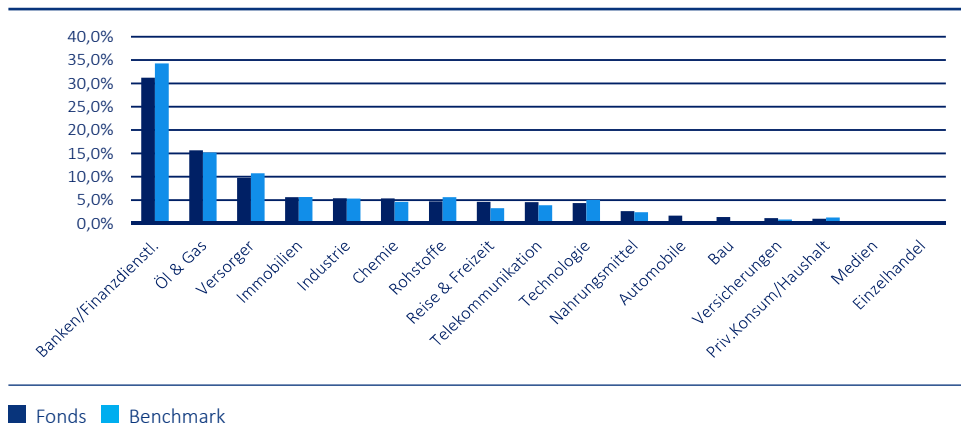
Der Fonds entspricht den Vorgaben des BaFin-Rundschreibens 11/2017 (VA) („KAR“) für VAG-Anleger

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 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

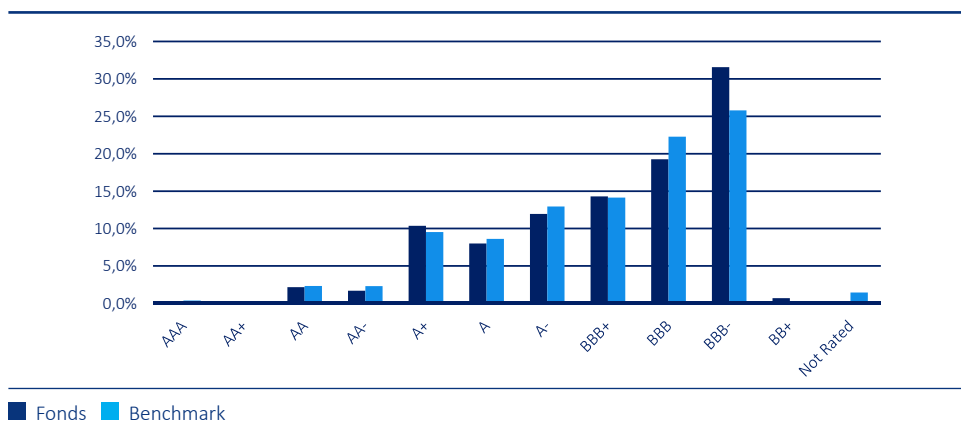
Die zweite Monatshälfte war geprägt durch erhöhte Risikoaversion an den globalen Kapitalmärkten. Die sich zwischen Demokraten und Republikanern schwierig gestaltenden Verhandlungen über ein weiteres US-Fiskalpaket, neuerlich steigende Corona-Infektionszahlen in Europa und damit einhergehende erneute 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 Unternehmensanleihen 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 Unternehmensanleihen im Investment Grade Bereich - gemessen am Spread des CEMBI Global Diversified Investment Grade Index - um sieben auf 223 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 405 Anleihen aus 33 Ländern mit einer Marktkapitalisierung von ca. \$203 Mrd. Im kommenden Monat wird die Benchmark 410 Titel aus 33 Länder umfassen und eine Marktkapitalisierung i.H.v. ca. \$200 Mrd. aufweisen. Der Fonds enthielt 277 (68 %) Anleihen und bildet die Benchmark mit einem geringen ‚tracking error‘ ab.

Aufteilung nach Branchen



■ Fonds ■ Benchmark

Aufteilung nach Ratings



■ Fonds ■ Benchmark

Kennzahlen

Fondsvolumen	170,69 Mio. €
Fondspreis	912,29 €
Durchschnittliche Rendite im Fonds	2,60%
Durchschnittlicher Kupon im Fonds	4,26
Modified Duration inkl. Derivate	5,29
Duration inkl. Derivate	5,45
Durchschnittliche Laufzeit	7,24
Durchschnittliches Rating	BBB+
Liquidität	1,72%
1 BP Zinsänderung (EUR-Hedged)	90.288,04
25 BP Zinsänderung (EUR-Hedged)	2.257.200,93
Volatilität Fonds p.a.	5,10%
Volatilität Benchmark p.a.	5,44%
Anzahl der Titel im Portfolio, ex Kasse (EUR-Hedged)	280

Die 10 größten Positionen

% vom Fondsvolumen	Kupon	Titel	ISIN	Fälligkeit
2,18	5,400	Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/28)	US80007RAE53	08.05.2028
1,47	4,375	Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1982116136	16.04.2049
1,44	4,250	Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	XS1982113463	16.04.2039
1,36	5,125	Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/25)	US80007RAF29	08.06.2025
1,29	6,875	Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30)	US279158AN94	29.01.2030
1,27	3,500	Bluestar Finance Holdings Ltd. DL-Notes 2016(16/21)	XS1496345684	30.09.2021
1,10	5,875	Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/45)	US279158AJ82	28.05.2045
0,95	3,500	Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	US50066CAJ80	21.07.2025
0,92	3,000	Bancolombia S.A. DL-Notes 2020(20/25)	US05968LAM46	29.12.2024
0,88	3,600	Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50	28.08.2024