

BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds

Anteilklasse EUR Hedged

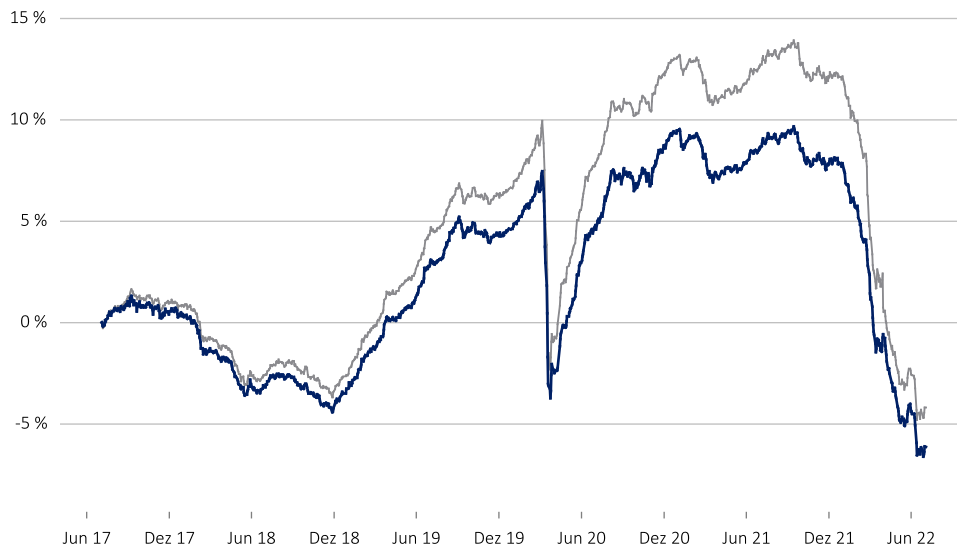


Investmentansatz

Der indexnahe und effiziente Marktzugang zu Emerging Market Corporate Bonds erfolgt über die Abbildung einer vorgegebenen Benchmark. Die Abbildung der Performance- und Risikoeigenschaften der Benchmark wird anhand des Optimized Sampling-Ansatzes umgesetzt. Weiterer Bestandteil des Investmentansatzes ist die breite Streuung des Investitionsrisikos über eine hohe Anzahl an Wertpapieren, wodurch eine weitestgehende Elimination des wertpapierspezifischen Portfolio-Risikos erzielt werden kann. Als Anlageuniversum dient der J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified Investment Grade Index. Im Rahmen des Investmentprozesses wird das USD-Exposure der Benchmark weitestgehend in EUR abgesichert. Anlageziel ist die Rendite des entsprechenden Benchmarkindex in EUR auf Jahressicht unter Berücksichtigung aller impliziten Kosten und Restriktionen. Zusätzliche Performance kann durch die Zeichnung von Neuemissionen durch Primärmarktprämien vereinnahmt werden.

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

■ BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds EUR Hedged (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	-1,70 %	-12,96 %	-13,62 %	-8,93 %	-3,07 %	-6,13 %	-1,26 %	3,27 %	0,35 %
Benchmark	-1,64 %	-14,56 %	-15,00 %	-8,49 %	-2,91 %	-4,18 %	-0,85 %	8,36 %	0,88 %
Aktive Rendite	-0,06 %	1,60 %	1,39 %	-0,45 %	-0,16 %	-1,94 %	-0,41 %	-5,10 %	-0,53 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2018	-0,56 %	-1,20 %	-0,36 %	-1,07 %	-0,28 %	-0,14 %	0,67 %	-0,17 %	-0,34 %	-0,92 %	-0,27 %	0,95 %	-3,66 %
2019	1,51 %	0,57 %	1,48 %	0,32 %	0,70 %	1,51 %	0,53 %	1,55 %	-0,34 %	-0,02 %	-0,18 %	0,26 %	8,16 %
2020	1,14 %	0,61 %	-8,26 %	2,70 %	2,63 %	1,71 %	1,76 %	0,56 %	-0,35 %	-0,04 %	1,87 %	0,68 %	4,63 %
2021	-0,32 %	-0,92 %	-0,86 %	0,30 %	0,38 %	0,64 %	0,48 %	0,23 %	-0,82 %	-0,42 %	-0,18 %	0,01 %	-1,48 %
2022	-2,03 %	-3,03 %	-2,96 %	-3,19 %	-0,50 %	-2,25 %	0,28 %	-	-	-	-	-	-12,96 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	750,30 EUR
Fondsvolumen	149,79 Mio. USD
ISIN	DE000A1J17V9
WKN	A1J17V
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	14.05.2013
Auflage Anteilklasse	14.05.2013
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Unternehmensanleihen globaler Schwellenländer – währungsgesichert
Benchmark ¹	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified Investment Grade Index
Morningstar Rating ^{TM 2}	★★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund Global Emerging Markets Corporate Bond - EUR Biased
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,55 %
Laufende Kosten p.a.	0,62 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Mär. bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRRI	3
Vertriebszulassung	DE
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

Portfoliokennzahlen

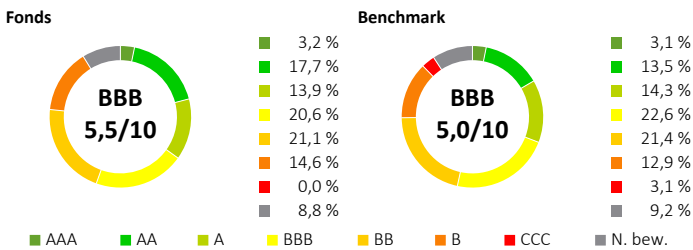
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,84 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	5,12
Durchschnittl. Laufzeit	6,75 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB+
Durchschnittl. Kupon	3,80 %
Anzahl der Titel	283
Liquidität	0,37 %
Letzte Ausschüttung (18.05.2022)	26,79 EUR



Nachhaltigkeitsdaten

Der Investmentansatz der BayernInvest sieht die stringente Anwendung normativer Mindeststandards vor. In der operativen Umsetzung werden hierbei Investments in Unternehmen, welche gegen den UN Global Compact verstoßen oder sonstige schwere Kontroversen aufweisen, ausgeschlossen. Darüber hinaus ist jedes Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffen nicht investierbar. Für Produzenten konventioneller Waffen gilt eine Umsatzschwelle von 10 %. Weiterhin werden Unternehmen, die mit Kohleförderung einen Umsatzanteil über 30 % erwirtschaften, exkludiert. Bei Produzenten von Tabak oder dessen Vertrieb greift der Ausschluss bereits bei einer Umsatzschwelle von 5 %.

ESG-Qualität

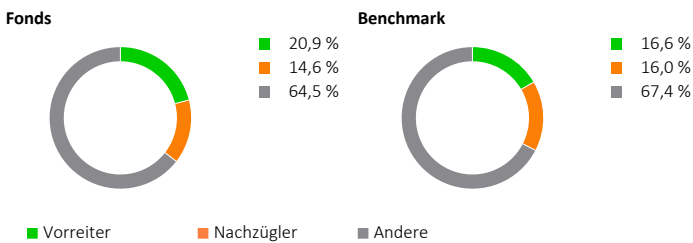


UN Global Compact Überblick

CO₂-Intensität

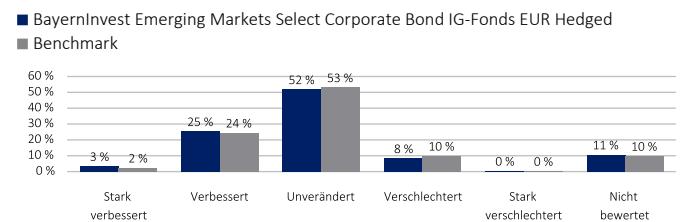
	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	96,43 %	3,57 %	0,00 %	546,96
Benchmark	93,10 %	4,20 %	2,69 %	662,06
Differenz	3,33 %	-0,63 %	-2,69 %	-115,10

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



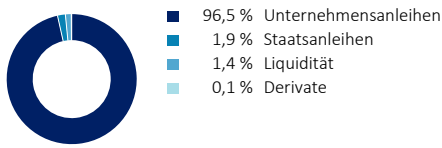
Bank of China Ltd Die Bank of China hat sich verpflichtet, die Finanzierung neuer Kohlebergbau- und Kohlekraftwerksprojekte außerhalb Chinas, sowie in Hongkong, Macau und Taiwan ab dem vierten Quartal 2021 auslaufen zu lassen. Sie ist somit die erste chinesische Bank, die diesen Weg geht, und als einer der größten verbleibenden Kohlefinanzierer, ist dies ein wesentlicher Schritt für die verbleibende Finanzierungspipeline für nicht gebaute Kohleprojekte weltweit. Wir beauftragen die Bank seit einiger Zeit mit einem verbesserten Klimarisikomanagement, einschließlich des Kohleausstiegs.³

Monatskommentar

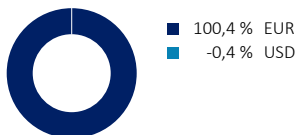
Auch im abgelaufenen Berichtsmonat setzte sich der Anstieg der Renditen von US Staatsanleihen dynamisch fort. Weiterhin hohe Inflationsraten und die auf eine schnelle Straffung der Geldpolitik ausgerichtete Kommunikation der US Notenbank Fed waren die Haupttreiber in diesem Zusammenhang. Angesichts weiterhin hoher konjunktureller und geopolitischer Unsicherheiten hielten sich Investoren mit dem Aufbau von Risikopositionen zurück. Das Risikosentiment an den globalen Kapitalmärkten bleibt angeschlagen. Dies schlägt sich im Bereich der Schwellenländer in sich ausweitenden Risikoaufschlägen nieder. Die Basisverzinsung - gemessen an der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen - fiel um neun Basispunkte auf ein Niveau von 2,84 %. Gleichzeitig weitete sich der Risikoaufschlag von Emerging Markets Unternehmensanleihen im Investment Grade Bereich - gemessen am Spread des CEMBI Global Diversified Investment Grade Index - um 14 auf 192 Basispunkte aus (Stand: 31.05.2022).



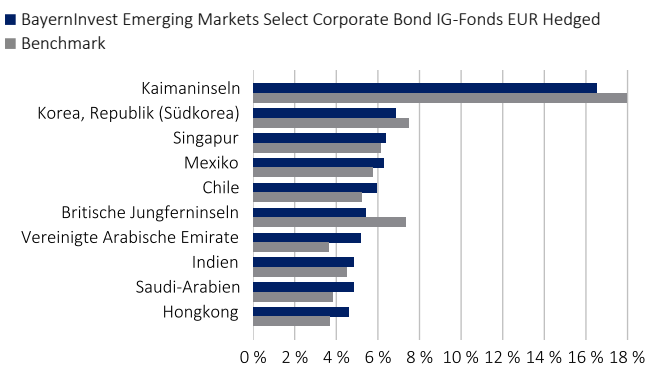
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



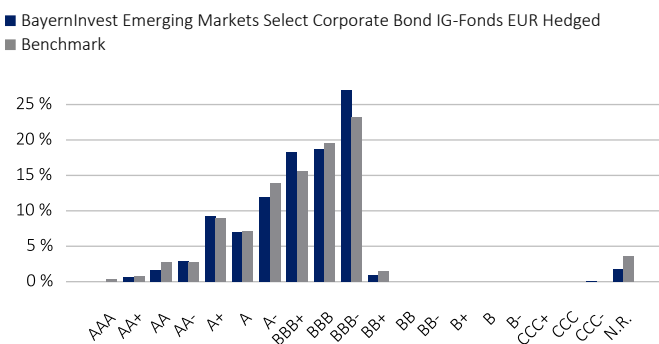
Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ländern



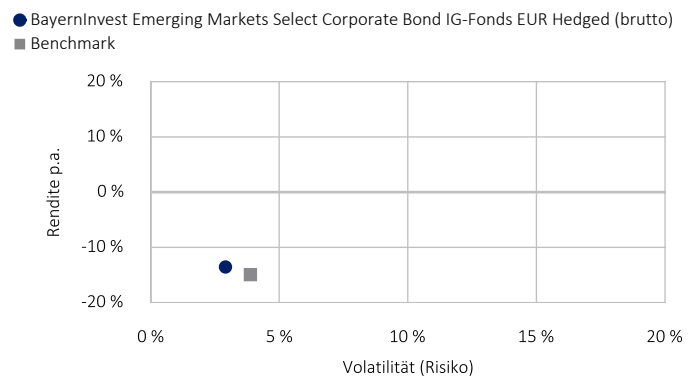
Aufteilung nach Ratings⁴



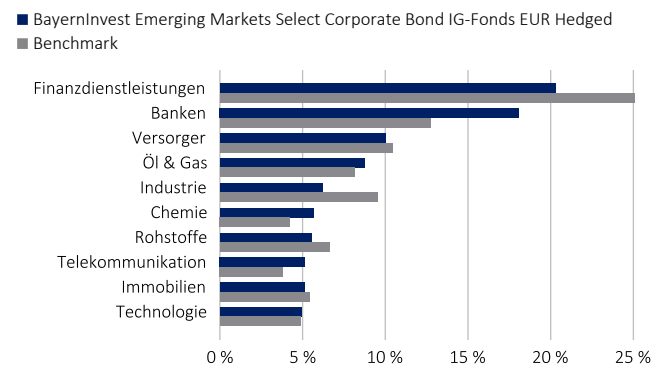
Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	1,21 %
Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	1,20 %
Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	1,13 %
Gohl Capital Ltd. DL-Bonds 2017(17/27)	0,99 %
Riyad Sukuk Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	0,95 %
TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	0,91 %
QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(27)	0,90 %
Samba Funding Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	0,84 %
Fibria Overseas Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/25)	0,83 %
MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	0,79 %

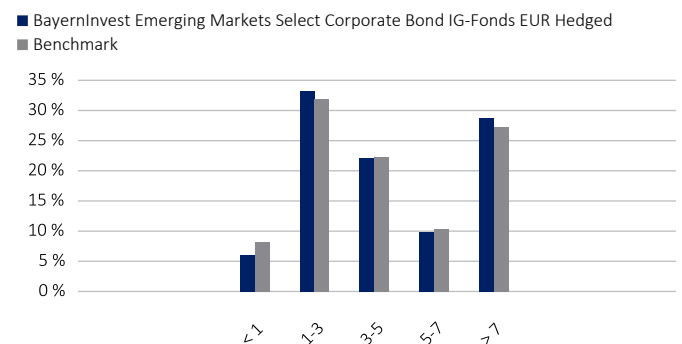
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	2,69 %	Tracking Error (Aufl.)	1,61 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,99	Beta (Aufl.) ²	0,91	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,91 %	3,35 %	2,81 %	2,81 %
Sharpe Ratio	-4,49	-0,78	-0,30	0,21
Max. Drawdown	-14,84 %	-14,84 %	-14,84 %	-14,84 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	3,88 %	3,81 %	3,10 %	3,08 %
Sharpe Ratio	-3,73	-0,64	-0,14	0,36
Max. Drawdown	-16,43 %	-16,43 %	-16,43 %	-16,43 %

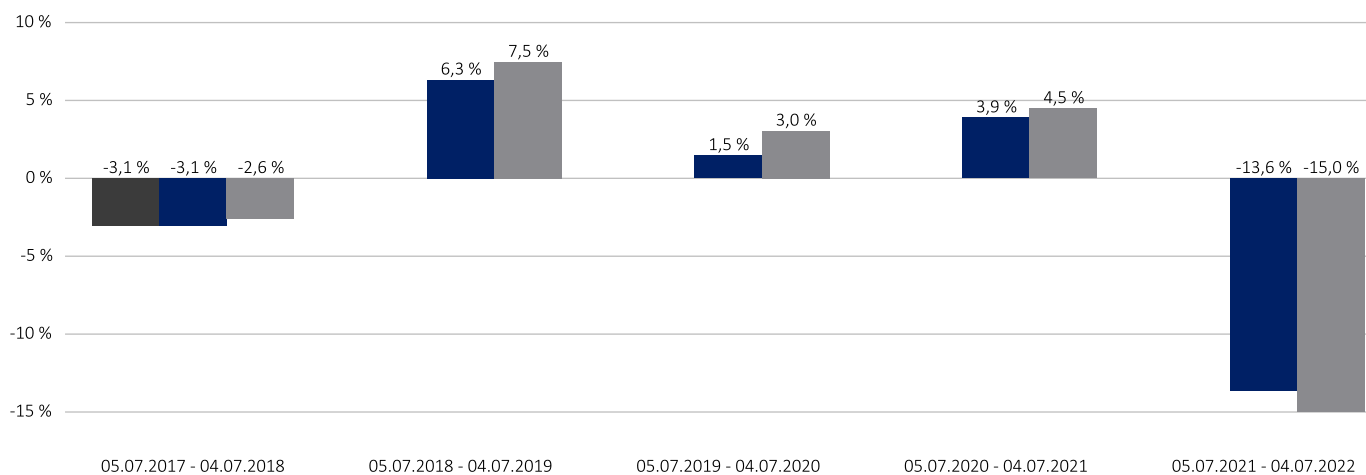


Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in auf US-Dollar lautende Anleihen von Unternehmen aus Schwellenländern
- › Semi-passiver Zugang zu Unternehmensanleihen unterschiedlichster Regionen und Branchen
- › Euro-Währungsabsicherung dient der Reduktion von Wechselkursrisiken

Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds EUR Hedged – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds EUR Hedged (brutto)
- Benchmark



Chancen

- › Kostensensitive Partizipation an der nachhaltig positiven Entwicklung der Emerging Markets
- › Attraktives Rendite-Risikoverhältnis im Vergleich zu Anleihen aus den etablierten Industrieländern
- › Anlehnung an die Charakteristika eines anerkannten Finanzindex
- › Breite Streuung hinsichtlich Länder, Branchen und Emittenten

Risiken

- › Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Länderrisiken der Emittenten
- › Keine dezidierte Einzeltitelanalyse
- › Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen

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 jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

- 1| Ab 13.05.2013: 100 % - JPM Corporate EMBI Div IG Hedged in 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

