

BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anteilklasse EUR Hedged

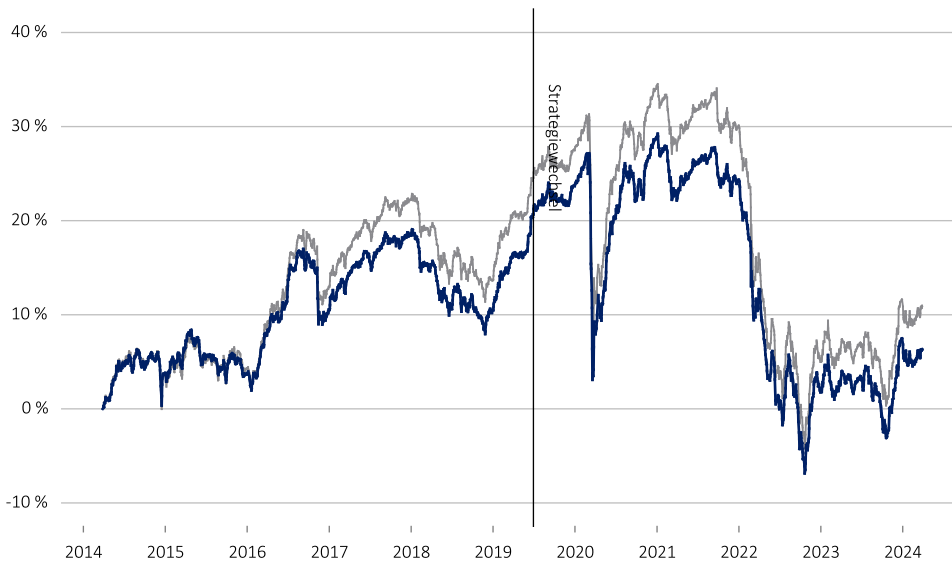


Investmentansatz

Der indexnahe und effiziente Marktzugang zu Emerging Market 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 EMBI Global Diversified ex CCC. Der Fonds investiert in liquide USD-denominierte Emerging Markets Staats- und Quasi-Staatsanleihen und exkludiert Anleihen, die ein CCC Rating aufweisen. Im Rahmen des Investmentprozesses wird das USD-Exposure der Benchmark vollständig in EUR abgesichert. Anlageziel ist die Rendite des entsprechenden Benchmarkindex in EUR auf Jahressicht unter Berücksichtigung aller impliziten Kosten und Restriktionen bei angemessenen Risiko zu erreichen. Zusätzliche Performance kann durch die Zeichnung von Neuemissionen durch Primärmarktprämien vereinnahmt werden.

Wertentwicklung der letzten 10 Jahre

■ BayernInvest Emerging Markets Select Bond-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	1,28 %	-1,06 %	3,73 %	-13,48 %	-4,70 %	-8,41 %	-1,74 %	21,91 %	1,57 %
Benchmark	1,33 %	-0,61 %	4,77 %	-13,52 %	-4,72 %	-7,83 %	-1,62 %	29,22 %	2,03 %
Aktive Rendite	-0,05 %	-0,45 %	-1,04 %	0,04 %	0,01 %	-0,58 %	-0,12 %	-7,31 %	-0,47 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2020	1,51 %	-0,45 %	-13,03 %	2,28 %	5,10 %	2,91 %	2,93 %	0,56 %	-1,80 %	0,04 %	3,84 %	1,50 %	4,18 %
2021	-1,01 %	-2,64 %	-1,54 %	1,48 %	0,87 %	0,86 %	0,27 %	0,75 %	-2,14 %	-0,06 %	-1,51 %	1,23 %	-3,50 %
2022	-3,23 %	-6,08 %	-0,27 %	-6,16 %	-0,06 %	-5,42 %	3,29 %	-0,83 %	-6,37 %	0,14 %	5,86 %	0,13 %	-18,16 %
2023	2,27 %	-2,25 %	1,32 %	0,26 %	-1,13 %	0,88 %	1,29 %	-1,68 %	-3,10 %	-1,57 %	4,97 %	4,57 %	5,60 %
2024	-1,67 %	-0,49 %	1,11 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,06 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	6.841,72 EUR
Fondsvolumen	91,69 Mio. EUR
ISIN	DE000A1C78C6
WKN	A1C78C
SFDR Klassifizierung	Artikel 6
Auflage Fonds	06.07.2011
Auflage Anteilklasse	06.07.2011
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Staatsanleihen globaler Schwellenländer – währungsgesichert
Benchmark ¹	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified ex CCC EUR-Hedged
Morningstar Rating ^{TM 2}	★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - EUR Biased
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,43 %
Laufende Kosten p.a.	0,51 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Mär. bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRI	3
Vertriebszulassung	DE
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

Portfoliokennzahlen

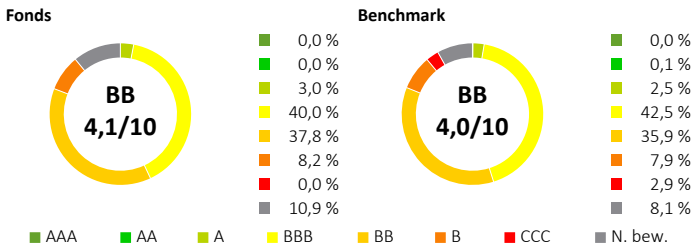
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	6,06 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	7,09
Durchschnittl. Laufzeit	11,72 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB-
Durchschnittl. Kupon	5,17 %
Anzahl der Titel	339
Liquidität	1,56 %
Letzte Ausschüttung (17.05.2023)	354,07 EUR



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

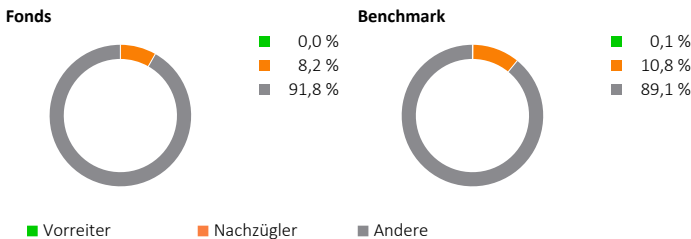


UN Global Compact Überblick CO₂-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	85,10 %	14,90 %	0,00 %	626,09
Benchmark	67,96 %	15,16 %	16,88 %	963,22
Differenz	17,13 %	-0,25 %	-16,88 %	-337,14

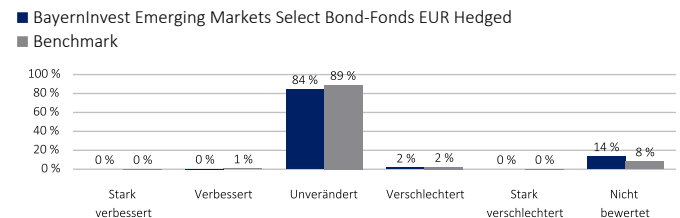
Die angegebenen Werte zur CO₂-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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



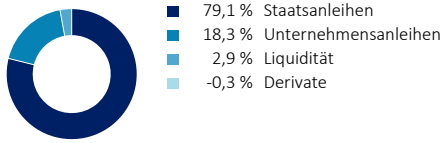
Alleghany Corp Hochwertiges Engagement erzielt innerhalb der Nachhaltigkeitsmaßnahmen die größte Wirkung. Die 17 Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) wurden von den Vereinten Nationen und branchenübergreifenden Stakeholdern entwickelt. Sie sind strategische Wegweiser, um die Welt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

Monatskommentar

Im Monat März konnten sich die Spreads von Emerging Markets Staatsanleihen weiter leicht einengen. Während die US-Renditen nahezu unverändert blieben, unterstützte das allgemein freundliche Risikoumfeld. Die zu Jahresbeginn eingepreisten Zinssenkungen wurden zum Teil, aufgrund robuster US-Daten, weiter ausgepreist. Die wirtschaftliche Aktivität in einigen Emerging Markets Ländern stabilisiert sich weiter. Die absoluten Renditen für Emerging Markets Staatsanleihen befinden sich weiterhin leicht über dem Mittel der letzten 10 Jahre. Kurzfristig sollte der Markt etwas konsolidieren. Das Spreadniveau, wie auch die absolute Rendite, bleiben weiterhin attraktiv. Die Annahme einer Stabilisierung der Wachstumsaussichten sowie stabiler Inflationserwartungen sollte sich in den kommenden Monaten stützend für den Gesamtmarkt auswirken. Die Basisverzinsung - gemessen an der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen - fiel um 5 Basispunkte auf ein Niveau von 4,20 %. Gleichzeitig engte sich der Risikoaufschlag von Emerging Markets Staatsanleihen - gemessen am Spread des J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified- im letzten Monat um 27 auf 342 Basispunkte ein. (Stand: 31.03.2024)



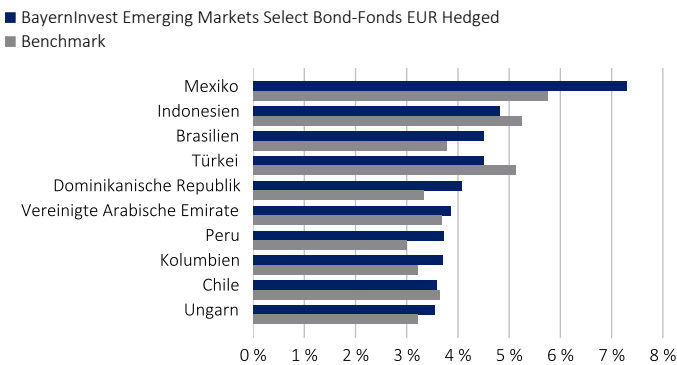
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



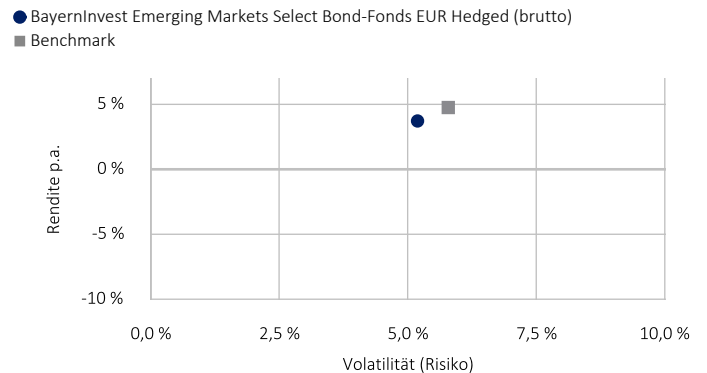
Aufteilung nach Währungen



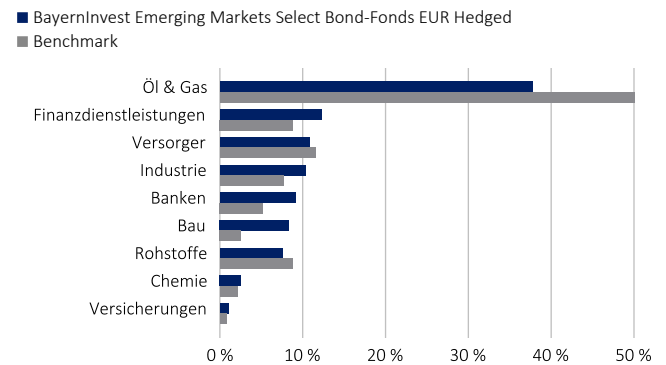
Aufteilung nach Ländern



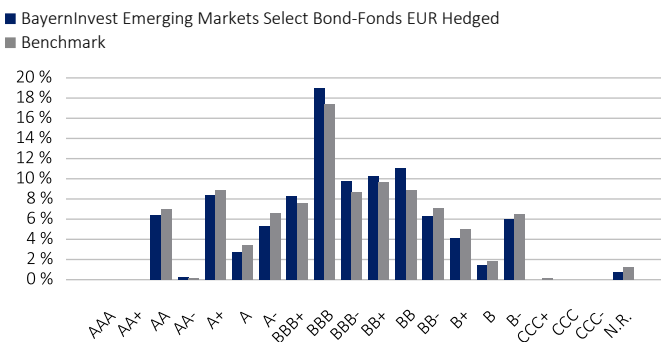
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



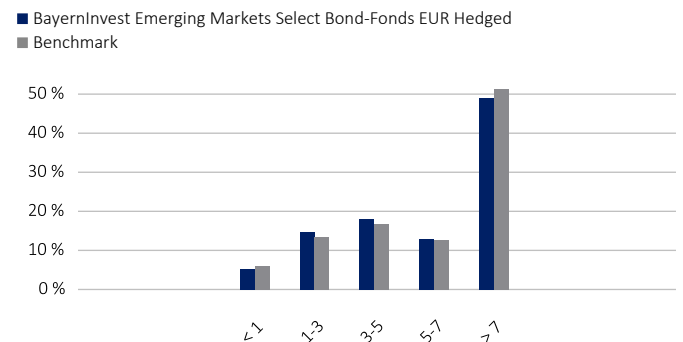
Aufteilung nach Branchen⁵



Aufteilung nach Ratings⁴



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	0,96 %
Brasilien DL-Bonds 2013(25)	0,90 %
MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. DL-Notes 2023(28)	0,82 %
Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(27) Reg.S	0,80 %
Türkei, Republik DL-Notes 2019(24)	0,79 %
Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50)	0,77 %
Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2016(27)Reg.S	0,77 %
Katar, Staat DL-Bonds 2018(48) Reg.S	0,69 %
PT Hutama Karya [Persero] DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	0,60 %
Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	0,60 %

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	3,46 %	Tracking Error (10 J.)	2,32 %	
Korrelation (10 J.) ²	0,99	Beta (10 J.) ²	0,97	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	5,19 %	6,19 %	6,77 %	5,48 %
Sharpe Ratio	-0,02	-0,98	-0,36	0,06
Max. Drawdown	-7,29 %	-27,11 %	-27,93 %	-27,93 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	5,79 %	7,04 %	7,73 %	6,25 %
Sharpe Ratio	0,16	-0,87	-0,30	0,12
Max. Drawdown	-7,19 %	-28,55 %	-28,79 %	-28,79 %

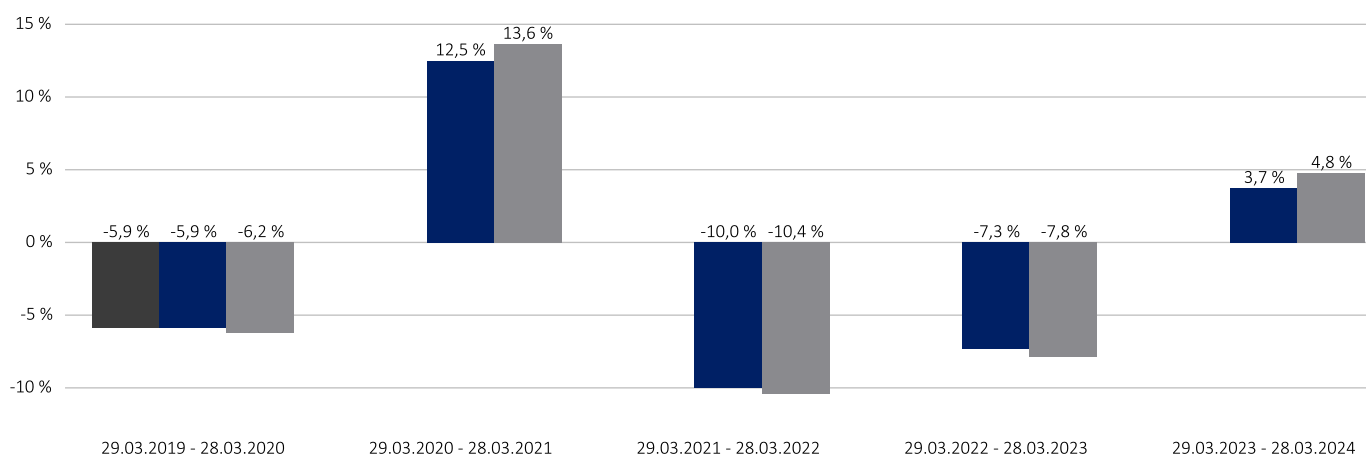


Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in auf US-Dollar lautende Anleihen aus Schwellenländern
- › Semi-passiver Zugang zu Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen aus Schwellenländern
- › Euro-Währungsabsicherung dient der Reduktion von Wechselkursrisiken

Jährliche Wertentwicklung rollierend

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

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 München jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

- 1| Ab 05.07.2011: 100 % - JPM EMBI Global Diversified hedg. Euro, ab 30.06.2019: 100 % - JPM EMBIG Diversified Ex CCC Hedged 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

