

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 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 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	0,79 %	0,17 %	3,48 %	-11,20 %	-3,87 %	-4,97 %	-1,01 %	4,84 %	0,44 %
Benchmark	0,80 %	0,64 %	4,50 %	-11,07 %	-3,83 %	-2,70 %	-0,55 %	11,70 %	1,02 %
Aktive Rendite	-0,01 %	-0,47 %	-1,02 %	-0,13 %	-0,05 %	-2,27 %	-0,47 %	-6,86 %	-0,59 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
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 %	0,92 %	-0,55 %	-4,48 %	-2,38 %	3,62 %	0,79 %	-15,16 %
2023	1,59 %	-1,92 %	1,35 %	0,31 %	-0,12 %	-0,01 %	0,33 %	-0,99 %	-1,47 %	-1,43 %	3,50 %	2,93 %	3,99 %
2024	-0,23 %	-0,31 %	0,71 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,17 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	735,40 EUR
Fondsvolumen	105,31 Mio. EUR
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.	0,63 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Mär. bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapital- verwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs- gesellschaft	BayernInvest Kapital- verwaltungsgesellschaft mbH
SRI	2
Vertriebszulassung	DE
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

Portfoliokennzahlen

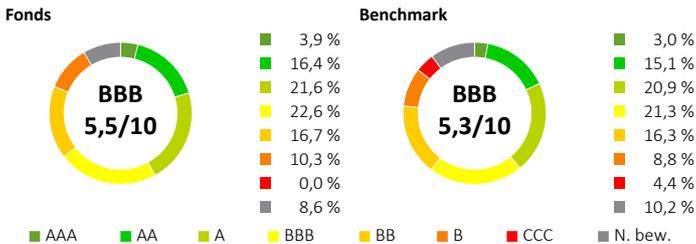
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	5,58 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	4,55
Durchschnittl. Laufzeit	6,33 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB+
Durchschnittl. Kupon	3,91 %
Anzahl der Titel	225
Liquidität	2,99 %
Letzte Ausschüttung (17.05.2023)	25,70 EUR



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 Umsatzschwellen 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



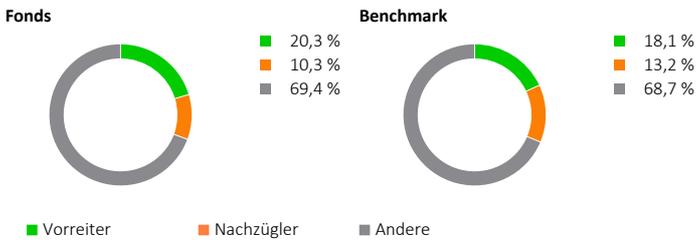
UN Global Compact Überblick

CO₂-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	95,01 %	4,99 %	0,00 %	411,14
Benchmark	91,50 %	7,90 %	0,60 %	580,24
Differenz	3,51 %	-2,91 %	-0,60 %	-169,10

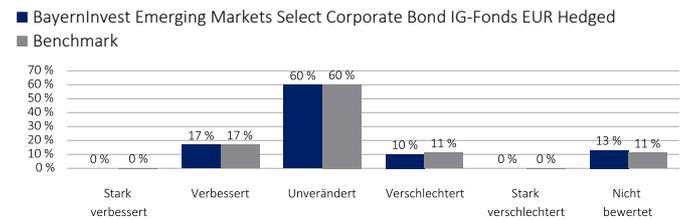
Die angegebenen Werte zur CO₂-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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



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

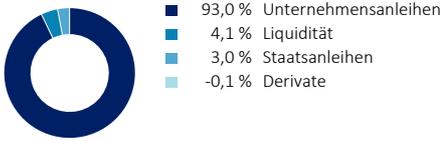
Monatskommentar

Im Monat März konnten sich die Spreads von Emerging Markets Unternehmensanleihen 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 Unternehmensanleihen 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.

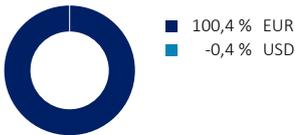
Die Basisverzinsung - gemessen an der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen - fiel um 5 Basispunkte auf ein Niveau von 4,20 %. Gleichzeitig engte sich der Risikoaufschlag von Emerging Markets Unternehmensanleihen im Investment Grade Bereich - gemessen am Spread des J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified Investment Grade Index - um 5 auf 132 Basispunkte ein. (Stand: 31.03.2024)



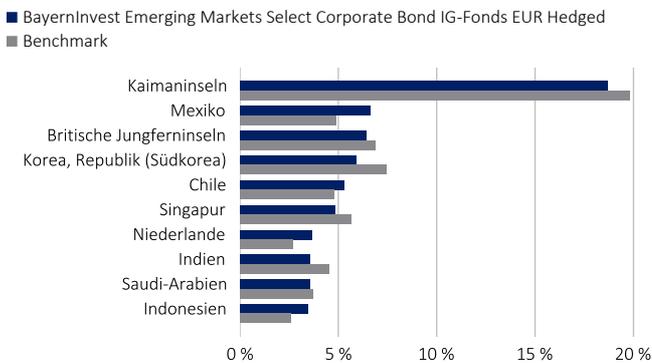
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



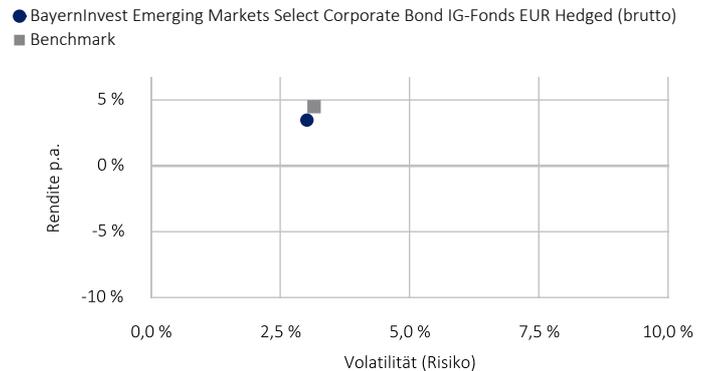
Aufteilung nach Währungen



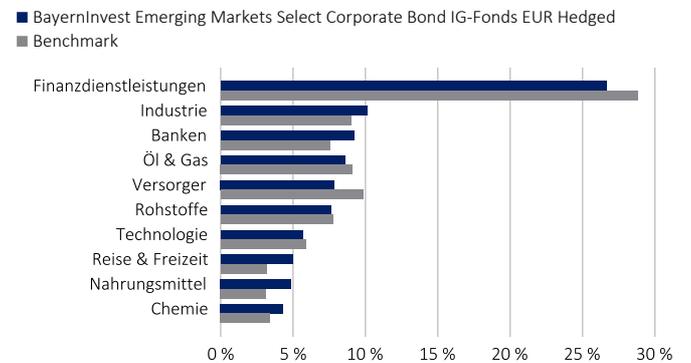
Aufteilung nach Ländern



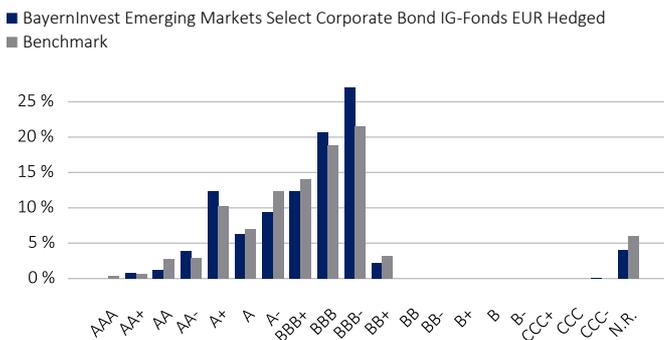
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



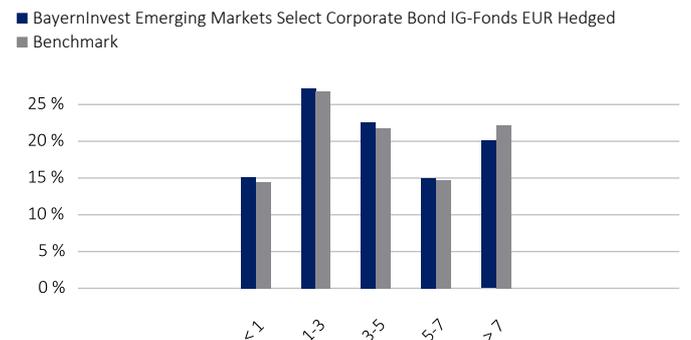
Aufteilung nach Branchen⁵



Aufteilung nach Ratings⁴



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Sands China Ltd. DL-Notes 2019(19/28)	3,60 %
MAR Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	1,46 %
Orbia Advance Corp. SAB de CV DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	1,29 %
TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	1,20 %
Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	1,12 %
Gohl Capital Ltd. DL-Bonds 2017(17/27)	1,07 %
PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	1,04 %
MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	1,02 %
MEGlobal B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	1,02 %
Prosus N.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/31) Reg.S	0,96 %

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	2,61 %	Tracking Error (10 J.)	1,75 %	
Korrelation (10 J.) ²	0,99	Beta (10 J.) ²	0,92	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	3,02 %	3,25 %	3,37 %	2,79 %
Sharpe Ratio	-0,11	-1,62	-0,50	0,15
Max. Drawdown	-4,62 %	-20,52 %	-20,52 %	-20,52 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	3,16 %	3,66 %	3,69 %	3,00 %
Sharpe Ratio	0,21	-1,43	-0,33	0,31
Max. Drawdown	-4,26 %	-21,85 %	-21,85 %	-21,85 %

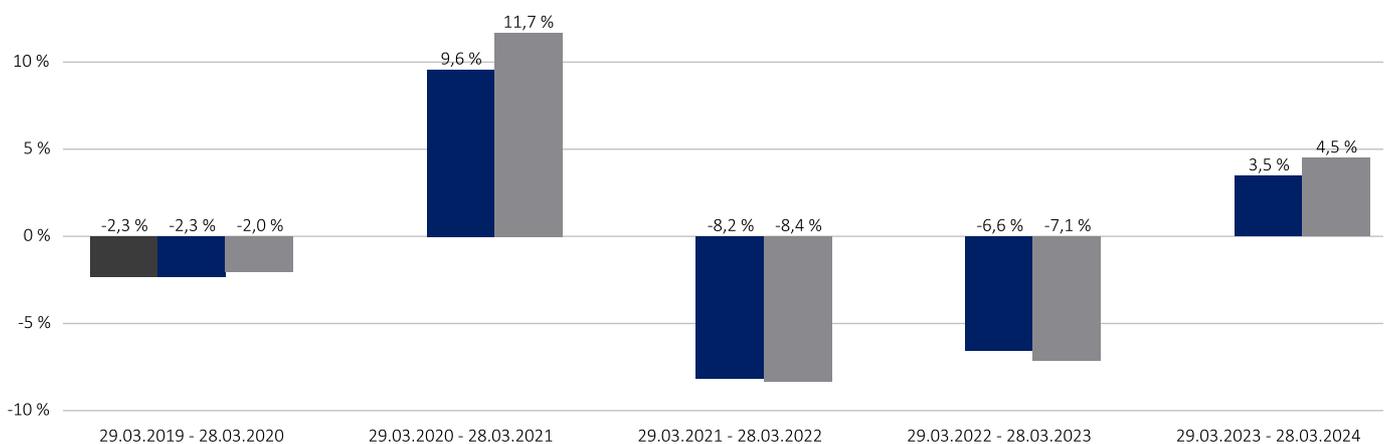


Drei Gründe für den Fonds

- › 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 München 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
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

