

BayernInvest Lux Covered Bond Fonds

Anteilklasse InstAL



Investmentansatz

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite durch Erträge und Kapitalgewinne aus Anlagen in Euro denominierten Covered Bond Anleihen. Hierzu investiert der Teilfonds ausschließlich in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die im Sinne der delegierten Verordnung 2015/61 der EU-Kommission vom 10. Oktober 2014, die die EU-Verordnung Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die Liquiditätsdeckungsanforderung („Liquidity Coverage Requirement, LCR“) an Kreditinstitute ergänzt, als Aktiva der Stufe 1 oder Stufe 2A gelten. Das Investmentuniversum besteht im Wesentlichen aus Euro denominierten Covered Bonds globaler Emittenten. Eine selektive Beimischung von Euro-Staatsanleihen ist bis zu 20% möglich. Durch aktives Management werden Investment-Opportunitäten genutzt. Der Fonds zeichnet sich, neben niedriger Volatilität / Risiko, durch eine sehr hohe Anrechnung auf die LCR-Quote aus. Es erfolgt eine Übernahme der regulatorischen Transparenzanforderungen und Marktliquiditätstests.

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

■ BayernInvest Lux Covered Bond Fonds InstAL (BVI-Methode)
■ 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	0,63 %	1,28 %	2,52 %	13,43 %	4,29 %	-3,47 %	-0,70 %	0,18 %	0,02 %
Benchmark	0,82 %	1,46 %	2,99 %	13,87 %	4,42 %	-3,28 %	-0,66 %	0,60 %	0,07 %
Aktive Rendite	-0,19 %	-0,18 %	-0,47 %	-0,45 %	-0,14 %	-0,20 %	-0,04 %	-0,41 %	-0,05 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2022	-0,86 %	-1,82 %	-1,82 %	-2,22 %	-0,42 %	-1,74 %	2,26 %	-3,71 %	-2,68 %	0,24 %	1,29 %	-2,10 %	-12,92 %
2023	1,35 %	-1,57 %	1,46 %	0,23 %	0,42 %	-0,82 %	0,48 %	0,43 %	-0,99 %	0,66 %	1,56 %	2,14 %	5,41 %
2024	-0,09 %	-0,88 %	1,06 %	-0,88 %	0,21 %	0,50 %	1,50 %	0,69 %	1,03 %	-0,37 %	0,97 %	-0,35 %	3,40 %
2025	0,15 %	0,78 %	-0,61 %	1,16 %	0,04 %	0,03 %	0,09 %	0,37 %	-0,01 %	0,51 %	0,02 %	-0,35 %	2,17 %
2026	0,69 %	0,81 %	-0,23 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,28 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	92,75 EUR
Fondsvolumen	145,69 Mio. EUR
ISIN	LU1532479786
WKN	A2DJIG
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	01.12.2017
Auflage Anteilklasse	01.12.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Europäische Pfandbriefe - Euro denomiiert
Benchmark ¹	iBoxx Euro Collateralized Index
Ausgabeaufschlag	Keiner
Verwaltungsvergütung p.a.	0,15 %
Laufende Kosten p.a.	0,27 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	500.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Okt. bis 30. Sept.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	2
Vertriebszulassung	LU,DE,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Portfoliokennzahlen

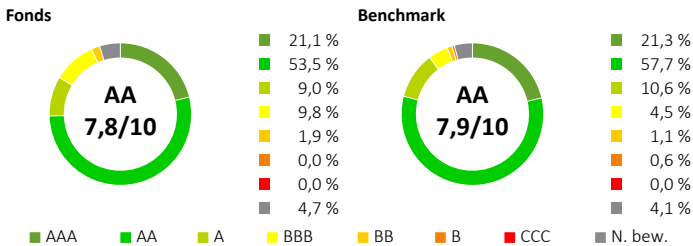
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	2,71 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	3,99 Jahre
Durchschnittl. Laufzeit	4,81 Jahre
Durchschnittl. Rating	AA+
Durchschnittl. Kupon	3,07 %
Anzahl der Titel	160
Liquidität	0,19 %
Letzte Ausschüttung (19.11.2025)	2,50 EUR



Nachhaltigkeitsansatz

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

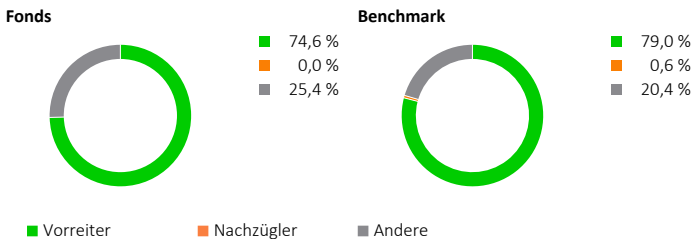


UN Global Compact Überblick CO₂-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. EUR investiert
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	65,23
Benchmark	100,00 %	0,00 %	0,00 %	62,95
Differenz	0,00 %	0,00 %	0,00 %	2,28

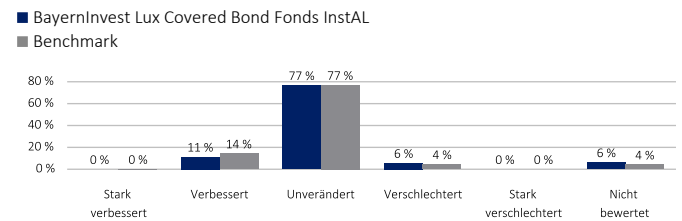
Die angegebenen Werte zum CO₂-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



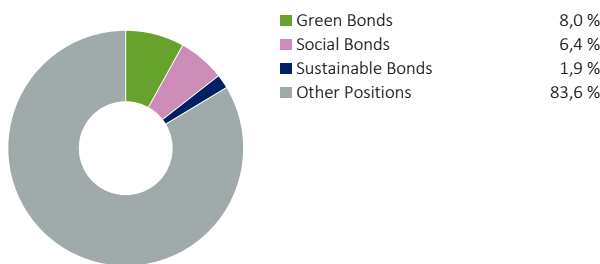
ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen. ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

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.

Portfolio Bond-Analyse



Monatskommentar

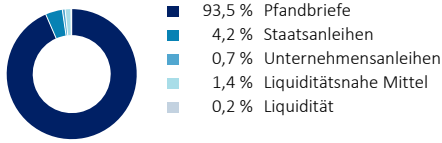
Covered Bonds sind gut in das neue Jahr gestartet. Für die nächsten Monate sind wir weiterhin konstruktiv und bestätigen unseren positiven Ausblick für das Jahr 2026. Unbeschadet dessen, dass die Spreadeinengung bereits weit fortgeschritten ist, sind Covered Bonds aktuell, insbesondere im mittleren Laufzeitenbereich versus Sovereigns/ SSAs, Senior Banken und Corporates, attraktiv gepreist.

Für ein positives Umfeld für Covered Bonds sprechen des Weiteren: Eine breite Investorenbasis, die mittlerweile in Covered Bonds investiert, hohe Fälligkeiten (Jan 20,5 Mrd. €, Feb. 20,0 Mrd. € und März 17,5 Mrd. €), hohe Cashquoten, die aktuell weiter zu investieren sind, ein für 2026 prognostiziertes Netto-Emissionsvolumen, das auf dem niedrigsten Wert innerhalb der letzten 4 Jahre seit des EZB-Kaufprogramms liegt und im Vergleich zum Vorjahr weniger vom Markt zusätzlich zu absorbierende EZB-Fälligkeiten. Diese fallen dieses Jahr um 10 Mrd. € geringer aus und belaufen sich auf 32 Mrd. €.

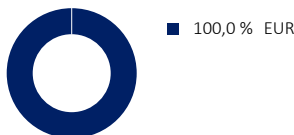
Aufgrund des attraktiven Renditeniveaus rechnen wir weiterhin mit einer guten Absorbierung der Neuemissionen und einem weiterhin stabilen ASW-Spread von Covered Bonds. (Stand: 31.01.2026)



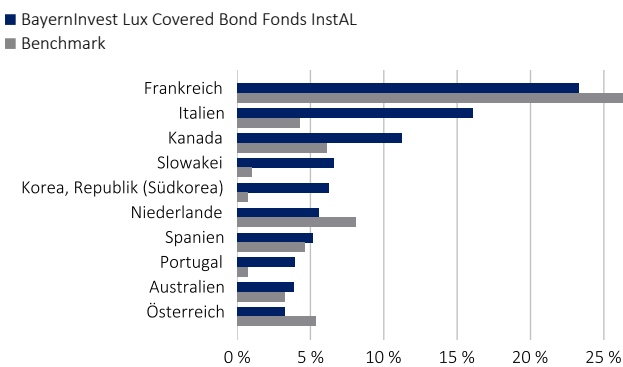
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



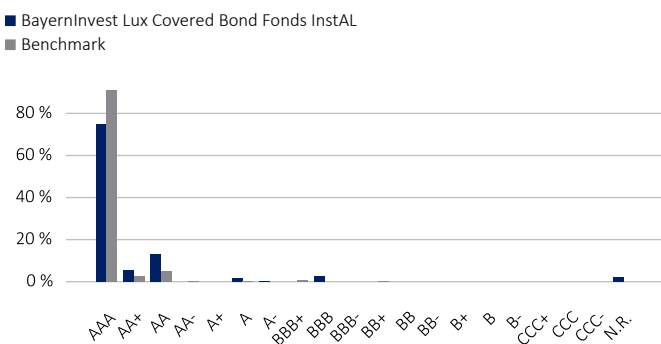
Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ländern



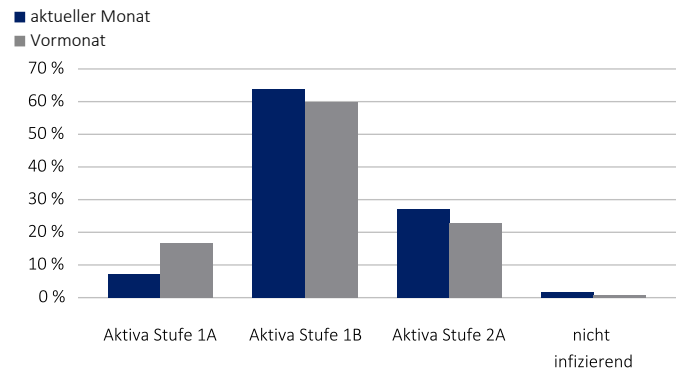
Aufteilung nach Ratings ⁴



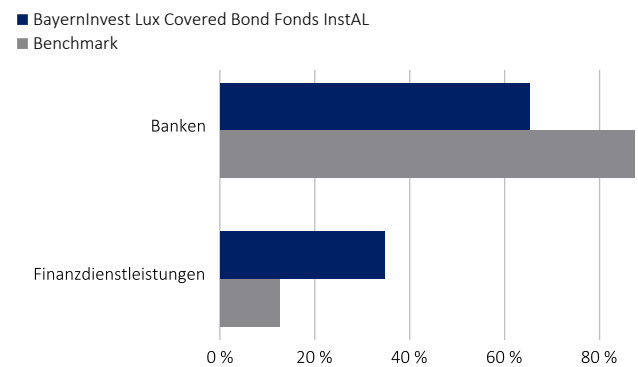
Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	1,40 %
Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(30)	1,24 %
Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(29)	1,10 %
Credit Agricole Italia S.p.a. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	1,06 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)	1,06 %
ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	1,06 %
ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	1,06 %
Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	1,06 %
DBS Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(29)	1,05 %
Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	1,04 %

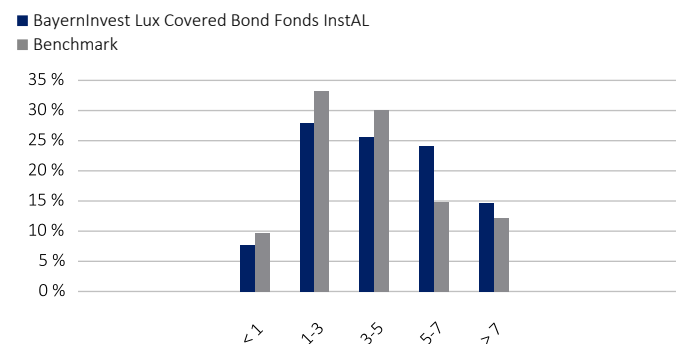
LCR-Gewichtung



Aufteilung nach Branchen ⁵



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	0,98 %	Tracking Error (Aufl.)	3,76 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,95	Beta (Aufl.) ²	0,89	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	1,92 %	2,83 %	3,40 %	2,86 %
Sharpe Ratio	0,21	0,42	-0,76	-0,34
Max. Drawdown	-1,50 %	-1,76 %	-14,97 %	-16,11 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	1,82 %	2,89 %	3,55 %	2,92 %
Sharpe Ratio	0,48	0,46	-0,72	-0,31
Max. Drawdown	-1,41 %	-1,71 %	-15,37 %	-15,90 %

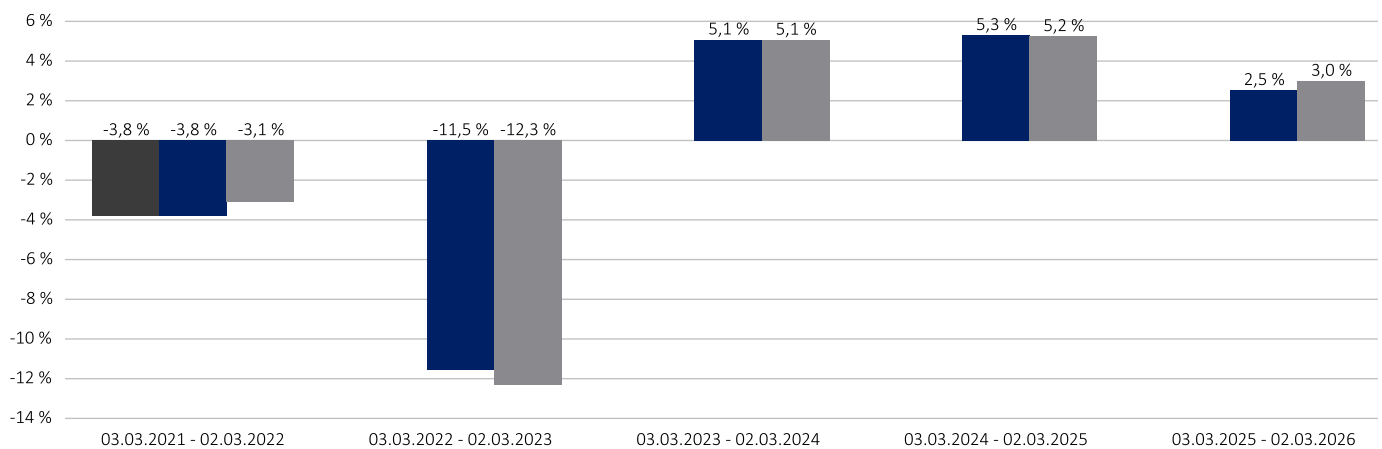


Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in auf Euro lautende Pfandbriefe und Staatsanleihen
- › Optimierung für Banken und Sparkassen entsprechend den Liquiditätsdeckungsanforderungen („Liquidity Coverage Requirement, LCR“)
- › Aktives Management zur Nutzung von Investment Opportunitäten

Jährliche Wertentwicklung rollierend

■ BayernInvest Lux Covered Bond Fonds InstAL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
 ■ BayernInvest Lux Covered Bond Fonds InstAL (BVI-Methode)
 ■ Benchmark



Chancen

- › Partizipation an den Euro-Pfandbriefmärkten
- › Niedrige Schwankungsbreite der Anlageklasse im Vergleich zu anderen Rentenanlagen
- › Diversifikation über Pfandbriefe globaler Emittenten
- › Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- › Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Länderrisiken der Emittenten
- › Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management
- › Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen

Disclaimer

Dies ist eine Marketingmitteilung. Der Inhalt wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH erstellt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Ihr liegen die Informationen mit dem Stand zum Zeitpunkt ihrer Erstellung zugrunde. 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 vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Rendite des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann sich in der Zukunft ändern. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), das Basisinformationsblatt 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. Alle Daten weisen, sofern nicht anders angegeben, den o.g. Stand auf und basieren auf eigenen Daten der BayernInvest oder von Bloomberg. Angaben zur Performance eines Fonds sind nach der BVI-Methode berechnet. Berücksichtigt sind alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung), ohne auf Kundenebene anfallende Kosten einzubeziehen (z.B. Ausgabeaufschlag, Depotgebühren). Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie unter www.bayerninvest.de/wer-wir-sind/governance/beschwerdemanagement/index.html. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds kann jederzeit beschließen, den Vertrieb einzustellen.

- 1| Ab 01.12.2017: 100 % - iBoxx EUR Collateralized
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit IVOX Glass Lewis GmbH
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings, Fitch Ratings und Moody's Ratings
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

