

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	-0,35 %	2,17 %	2,17 %	11,37 %	3,65 %	-5,84 %	-1,20 %	-1,09 %	-0,13 %
Benchmark	-0,34 %	2,29 %	2,29 %	11,19 %	3,59 %	-5,32 %	-1,09 %	-0,85 %	-0,11 %
Aktive Rendite	-0,01 %	-0,12 %	-0,12 %	0,18 %	0,05 %	-0,51 %	-0,11 %	-0,23 %	-0,03 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	-0,38 %	-1,12 %	0,06 %	-0,34 %	-0,07 %	0,06 %	0,24 %	-0,02 %	-0,41 %	-1,07 %	0,44 %	-0,31 %	-2,90 %
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 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	91,57 EUR
Fondsvolumen	144,44 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 denominiert
Benchmark ¹	iBoxx Euro Collateralized Index
Ausgabeaufschlag	0,00 %
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

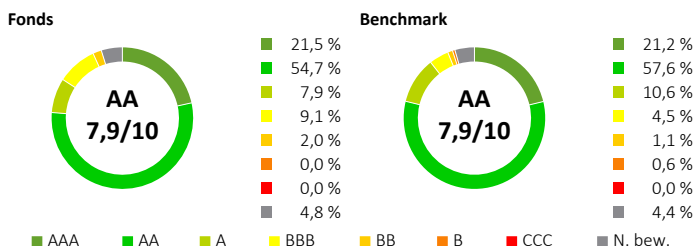
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	2,84 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	4,08 Jahre
Durchschnittl. Laufzeit	4,65 Jahre
Durchschnittl. Rating	AA+
Durchschnittl. Kupon	3,09 %
Anzahl der Titel	151
Liquidität	3,67 %
Letzte Ausschüttung (19.11.2025)	2,50 EUR



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

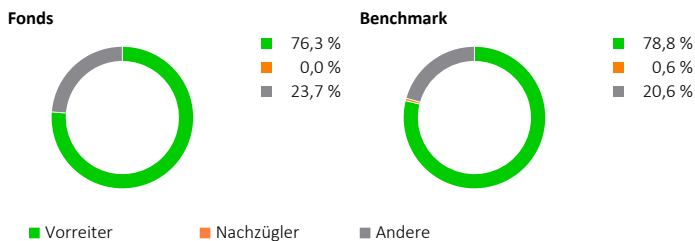


UN Global Compact Überblick CO₂-Fußabdruck

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. EUR investiert
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	63,61
Benchmark	100,00 %	0,00 %	0,00 %	62,93
Differenz	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,68

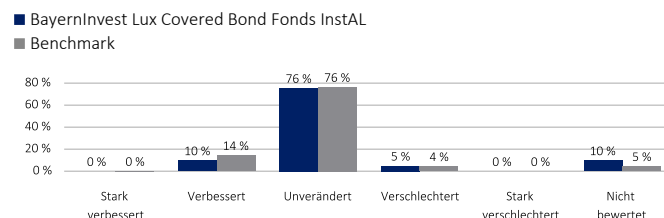
Die angegebenen Werte zum CO₂-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



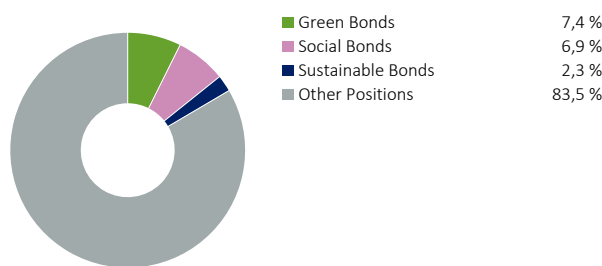
ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen. ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

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

Aufgrund der unverändert guten Nachfrage engte sich der iBoxx € Covered Bond ASW-Spread im Jahr 2025 um 20 Basispunkte (Bp.) auf 29 Bp. ein (-1 Bp. zum Vormonat).

Im Dezember wurden keine Covered Bonds emittiert. Die Fälligkeiten betrugen im Dezember 6,5 Mrd. €. Damit schließt das Jahr 2025 mit einem Netto-Emissionsvolumen von 24,45 Mrd. € ab (Vormonat noch bei 30,95 Mrd. €). Das Brutto-Emissionsvolumen lag im Jahr 2025 bei 158 Mrd. € und, aufgrund des schwachen Angebots der letzten Wochen, etwas unter unserer Schätzung von 165 Mrd. €.

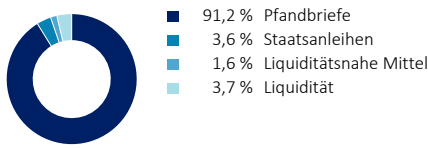
Da wir weiterhin von niedrigen Swap-Bund-Spreads ausgehen, sind wir nach wie vor zurückhaltend in der Beimischung von Staatsanleihen und setzen insbesondere im Core-Bereich auf Covered-Bond-Emissionen des Primärmarktes, die in Abhängigkeit von der Laufzeit immer noch bis zu ca. 40 Bp. mehr an Rendite generieren können. Aufgrund des Mangels an Covered Bonds aus der Peripherie empfehlen wir die selektive Beimischung von Neuemissionen aus dem Bereich der Staatsanleihen. Covered Bonds aus Drittstaaten halten wir weiterhin für attraktiv und sind in unseren Fonds deshalb gegenüber unserer Benchmark immer noch deutlich übergewichtet.

Der Fonds schloss den Berichtsmonat leicht negativ, das Gesamtjahr 2025 jedoch klar positiv ab.

Ausblick: Aufgrund des attraktiven Renditeniveaus rechnen wir weiterhin mit einer guten Absorbierung der Neuemissionen und einem weiterhin stabilen ASW-Spread von Covered Bonds. (Stand: 31.12.2025)



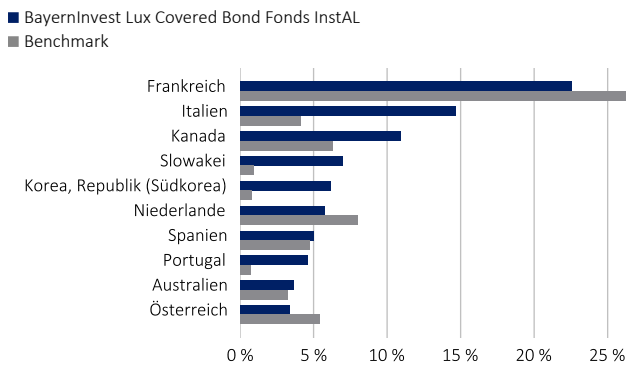
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



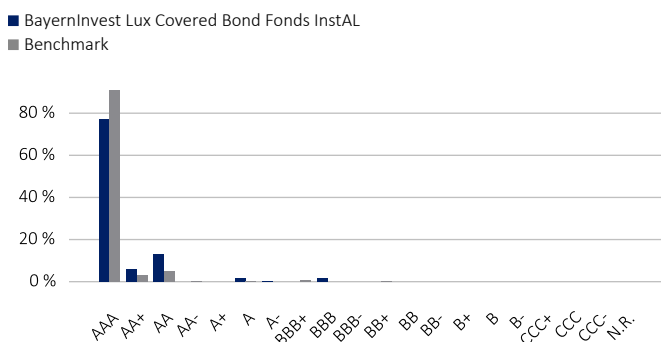
Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ländern



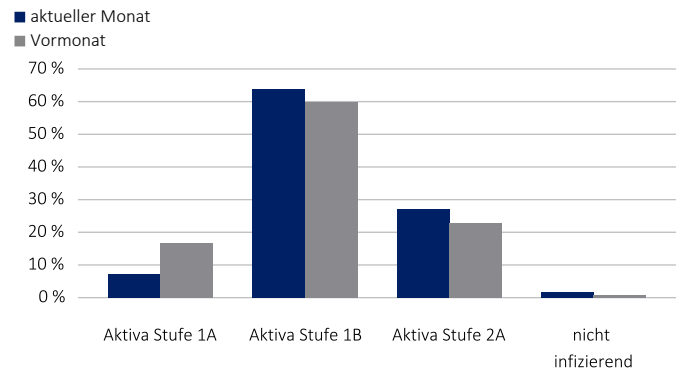
Aufteilung nach Ratings ⁴



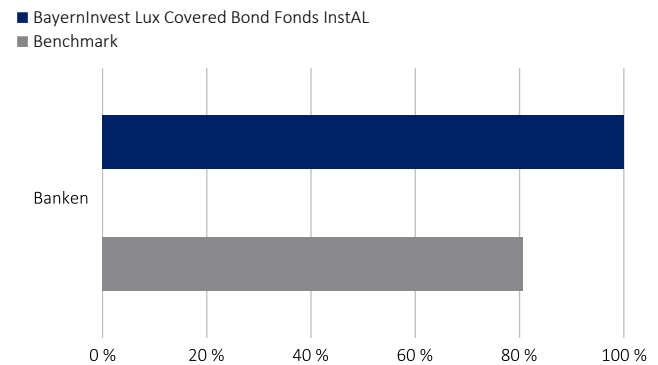
Top 10 Positionen

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 %
ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	1,07 %
Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	1,06 %
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)	1,05 %
Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	1,05 %
DBS Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(29)	1,05 %
Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	1,05 %
ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	1,04 %

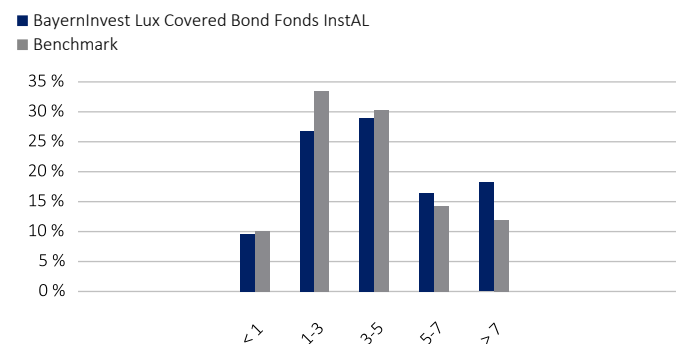
LCR-Gewichtung



Aufteilung nach Branchen ⁵



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,03 %	Tracking Error (Aufl.)	3,79 %
Korrelation (Aufl.) ²	0,95	Beta (Aufl.) ²	0,89

Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,05 %	3,02 %	3,41 %	2,89 %
Sharpe Ratio	-0,01	0,18	-0,88	-0,38
Max. Drawdown	-1,50 %	-2,97 %	-16,01 %	-16,11 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	1,99 %	3,11 %	3,55 %	2,95 %
Sharpe Ratio	0,04	0,15	-0,81	-0,36
Max. Drawdown	-1,41 %	-3,19 %	-15,76 %	-15,90 %

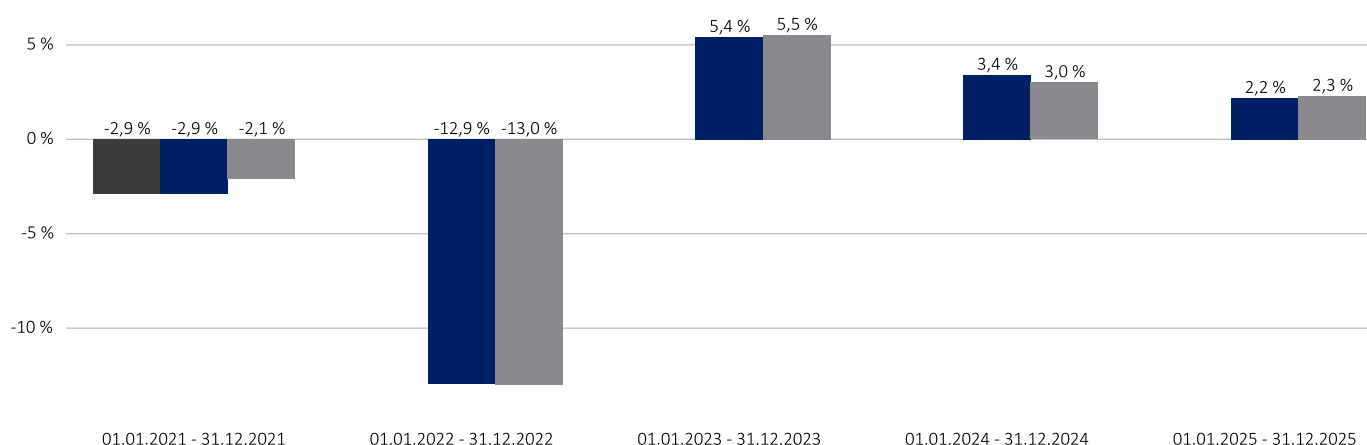


Drei Gründe für den Fonds

- › 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

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.lu in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Luxembourg S.A., 6B, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

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

