

BayernInvest Euro 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 seit Auflage

■ BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL (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	-0,02 %	-6,43 %	-7,22 %	-5,95 %	-2,02 %	-	-	-4,56 %	-1,04 %
Benchmark	-0,14 %	-6,44 %	-7,02 %	-5,99 %	-2,04 %	-	-	-4,06 %	-0,92 %
Aktive Rendite	0,12 %	0,01 %	-0,19 %	0,04 %	0,01 %	-	-	-0,49 %	-0,11 %

Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2018	-0,56 %	-0,07 %	0,63 %	-0,16 %	-0,68 %	0,49 %	-0,18 %	0,07 %	-0,36 %	0,10 %	0,10 %	0,36 %	-0,28 %
2019	0,38 %	0,40 %	1,02 %	0,10 %	0,66 %	0,96 %	0,64 %	1,16 %	-0,59 %	-0,96 %	-0,04 %	-0,39 %	3,38 %
2020	0,83 %	0,38 %	-2,28 %	-0,02 %	0,76 %	0,73 %	0,51 %	-0,29 %	0,79 %	0,68 %	0,23 %	0,13 %	2,43 %
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 %	0,14 %	-	-	-	-	-	-	-	-6,43 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	94,48 EUR
Fondsvolumen	147,67 Mio. EUR
ISIN	LU1532479786
WKN	A2DJJG
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
Morningstar Rating ^{TM 2}	★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund EUR Corporate Bond
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,15 %
Laufende Kosten p.a.	0,25 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	500.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Okt. bis 30. Sep.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRRI	3
Vertriebszulassung	AT, DE, LUX
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Portfoliokennzahlen

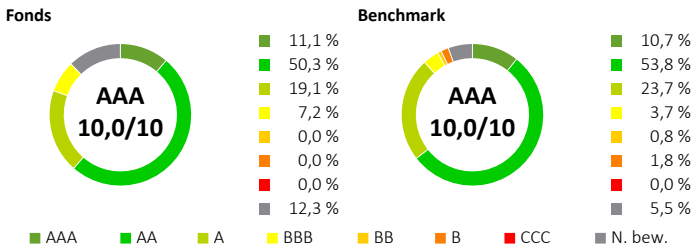
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	1,38 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	5,13
Durchschnittl. Laufzeit	5,2 Jahre
Durchschnittl. Rating	AAA
Durchschnittl. Kupon	0,41 %
Anzahl der Titel	190
Liquidität	0,11 %
Letzte Ausschüttung (17.11.2021)	0,22 EUR
Solvabilitätskennziffer	13,43 %
Liquiditätsdeckungsquote	84,95 %



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

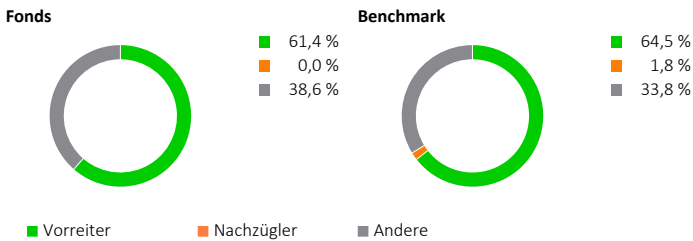


UN Global Compact Überblick

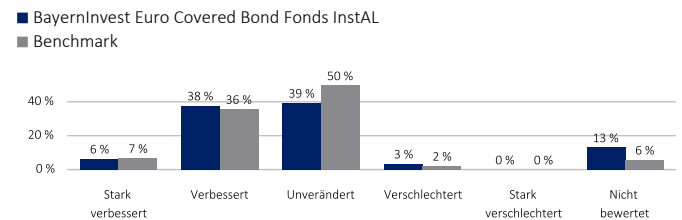
CO₂-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	7,46
Benchmark	100,00 %	0,00 %	0,00 %	7,46
Differenz	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,01

Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



ESG-Rating-Entwicklung



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

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



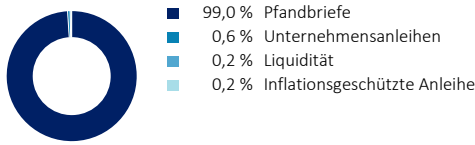
Hochwertiges Engagement erzielt innerhalb der Nachhaltigkeitsmaßnahmen die größte Wirkung. Die 17 Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) wurden von den Vereinten Nationen und branchenübergreifenden Stakeholdern entwickelt. Sie sind strategische Wegweiser, um die Welt nachhaltiger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

Der April ist von einem deutlichen Renditeanstieg und weiteren Risikoaufschlägen geprägt. Die 10-jährige Bundrendite stieg von +0,55 % auf +0,93 % an. Höhere Inflationszahlen und eine sich fortsetzende Korrektur der expansiven Politik der Zentralbanken waren hierfür die Gründe. Einziger Sektor mit positiver Spreadentwicklung innerhalb der Kapitalstruktur waren Covered Bonds. Im Durchschnitt seit Jahresanfang sind Covered Bonds Spreads lediglich um 1,8 Bps weiter. Zum 26.04. stand der iBoxx € Covered Bond ASW-Spread bei 5,3 Bps (am 31.03. bei 8,4 bps). Aufgrund des deutlichen Renditeanstiegs verlor der iBoxx € Covered Bond Index im Monat April 222 Bps und seht seit Jahresanfang mit 6,78 % im Minus (Stand 29.04.2022). Die Brutto-Neuemissionen seit Jahresanfang betragen bereits 86,8 Mrd. € versus 72,36 Mrd. € Fälligkeiten (Stand: 27.04.2022). Im Monat April wurde ein Brutto-Volumen von 10,5 Mrd. € emittiert (vs. Fälligkeiten 10,75 Mrd. €). Damit stabilisierte sich das Netto-Emissionsvolumen seit Jahresanfang mit 14,4 Mrd. € bereits deutlich im positiven Bereich. Aufgrund des absehbaren Endes des expansiven Kurses der EZB, ist in den nächsten Monaten von einer deutlichen höheren Spreadvolatilität sämtlicher Fixed Income Segmente auszugehen. Hier sollten sich allerdings Covered Bonds im Vergleich deutlich besser aus der Affäre ziehen als Staatsanleihen und Senior-Anleihen. Denn hohe Covered Bond Fälligkeiten in 2022 und hohe Fälligkeiten im CBPP3-Portfolio der EZB sollten die Risikoaufschläge weiter stützen. Aus diesem Grund haben wir im Fonds die Beimischung von Staatsanleihen und Sub-Sovereigns auf unter 5 % deutlich abgebaut. Die Duration haben wir im letzten Monat von 4,6 auf 4,9 erhöht, weil wir in den nächsten Monaten von rückläufigen Renditen ausgehen (die Benchmark liegt bei 5,2). Einerseits sollten die hohen Inflationszahlen in den aktuellen Renditen eingepreist sein, andererseits gehen wir in den nächsten Monaten von rückläufigen Wachstumsraten aus (Stand: 29.04.2022).



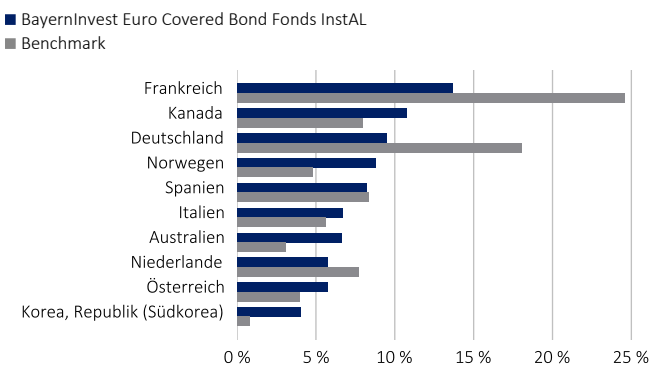
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



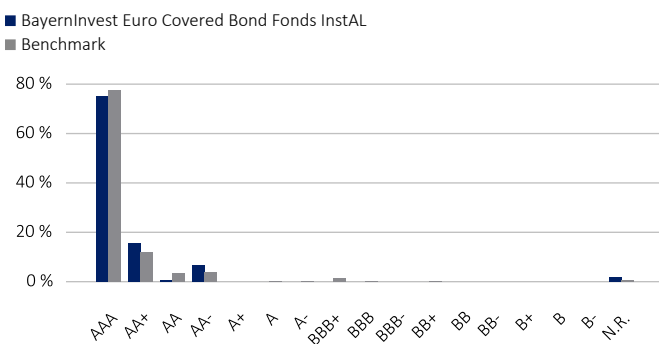
Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ländern



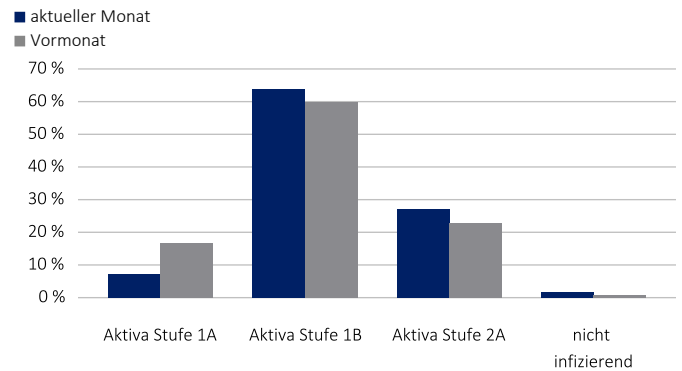
Aufteilung nach Ratings⁴



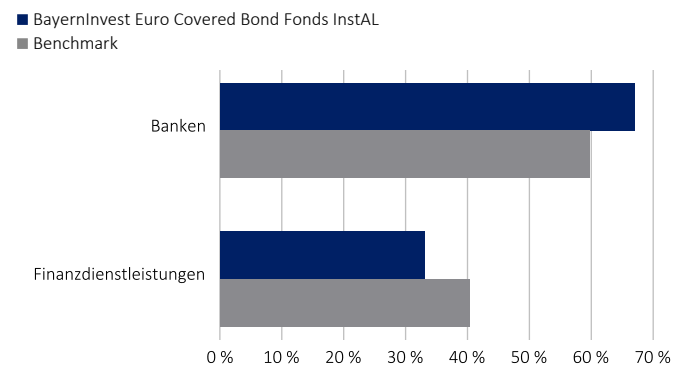
Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	1,12 %
KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	1,04 %
Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	1,02 %
Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2021(29)	1,02 %
Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	0,94 %
Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	0,94 %
Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2021(31)	0,93 %
Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)	0,91 %
DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	0,90 %
Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2021(26)	0,89 %

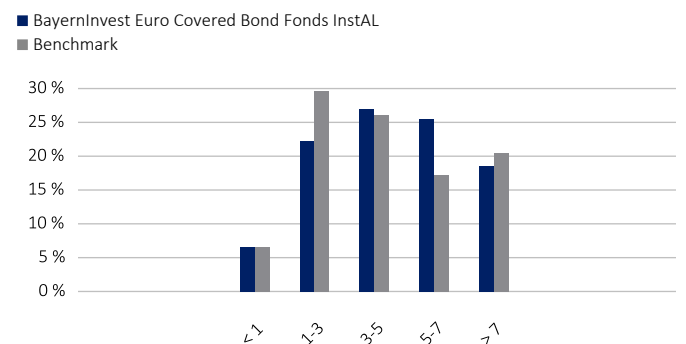
LCR-Gewichtung



Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	1,49 %	Tracking Error (Aufl.)	2,25 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,93	Beta (Aufl.) ²	0,99	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	2,79 %	2,33 %	-	2,04 %
Sharpe Ratio	-2,38	-0,67	-	-0,30
Max. Drawdown	-8,81 %	-10,30 %	-	-10,30 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	3,06 %	2,29 %	-	2,00 %
Sharpe Ratio	-2,11	-0,68	-	-0,25
Max. Drawdown	-9,26 %	-9,83 %	-	-9,83 %



Drei Gründe für den Fonds

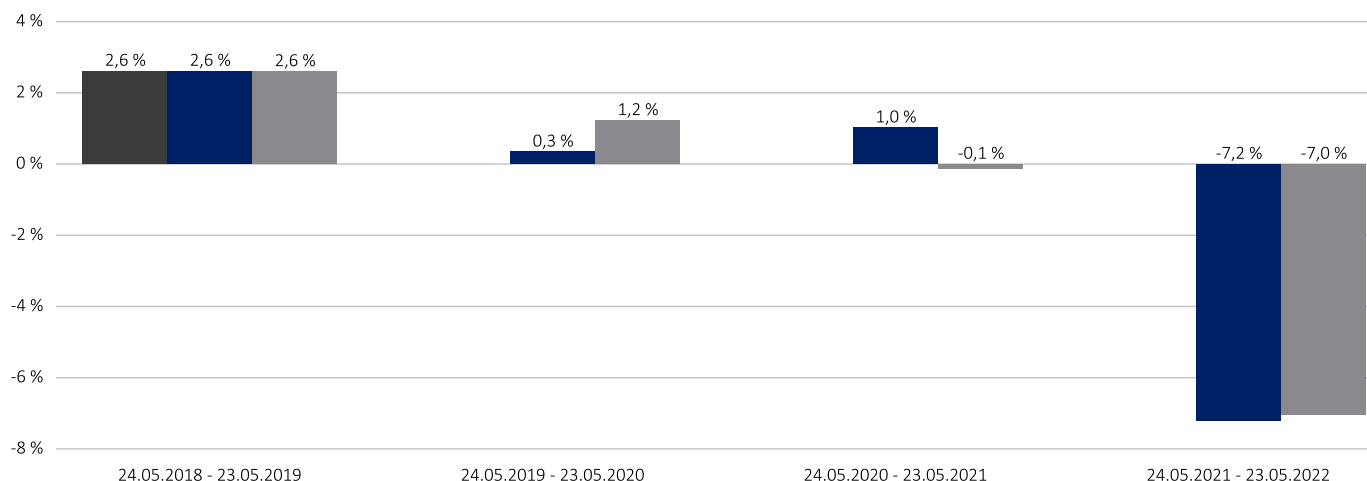
- › Breit gestreute Anlage in auf Euro lautende Pfandbriefe und Staatsanleihen
- › Optimierung für Banken und Sparkassen entsprechend den Liquiditätsdeckungsanforderungen („Liquidity Coverage Requirement, LCR“)
- › Aktives Management zur Nutzung von Investment Opportunitäten

Jährliche Wertentwicklung rollierend

■ BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)

■ BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL (brutto)

■ 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 BMO Global Asset Management
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings

