

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 der letzten 5 Jahre

■ 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	1,66 %	3,20 %	1,03 %	-12,63 %	-4,40 %	-7,26 %	-1,50 %	-8,34 %	-1,44 %
Benchmark	1,87 %	2,92 %	0,77 %	-12,37 %	-4,31 %	-7,99 %	-1,65 %	-8,23 %	-1,42 %
Aktive Rendite	-0,21 %	0,28 %	0,26 %	-0,25 %	-0,09 %	0,72 %	0,15 %	-0,11 %	-0,02 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
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 %	-0,42 %	-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 %	-	3,20 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	89,36 EUR
Fondsvolumen	127,37 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 denomiert
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. Sep.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	2
Vertriebszulassung	LU,DE,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Portfoliokennzahlen

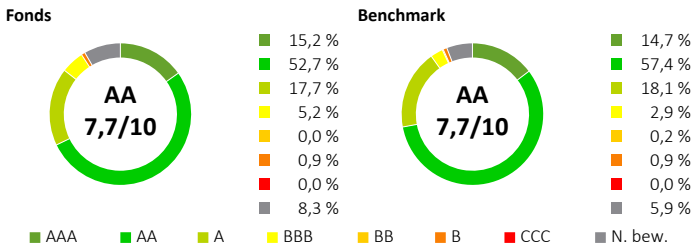
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	3,48 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	4,18
Durchschnittl. Laufzeit	4,49 Jahre
Durchschnittl. Rating	AAA
Durchschnittl. Kupon	2,69 %
Anzahl der Titel	141
Liquidität	0,30 %
Letzte Ausschüttung (15.11.2023)	1,23 EUR



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 Umschwellen 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

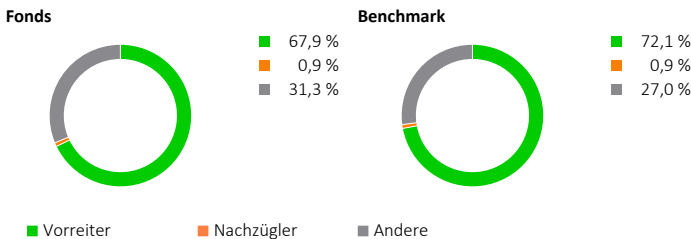


UN Global Compact Überblick CO₂-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	5,48
Benchmark	100,00 %	0,00 %	0,00 %	3,07
Differenz	0,00 %	0,00 %	0,00 %	2,41

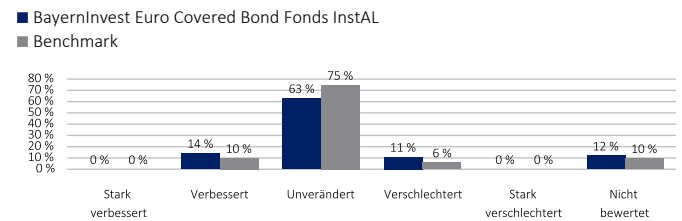
Die angegebenen Werte zur CO₂-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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



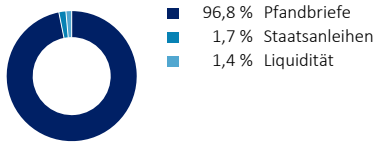
HSBC Holdings PLC HSBC hat eine neue Energierichtlinie veröffentlicht. Man will unter anderem den Kohleausstieg vorantreiben, ein Engagementprogramm für Kunden umsetzen und die Finanzierung neuer großer Dämme, Atomkraftwerke, Isandprojekte und Offshore-Erdöl- und -Erdgasaktivitäten in der Arktis einschränken. Wir drängen seit Langem auf Beschränkungen der Finanzierungstätigkeit für die Energiebranche. Angesichts des bestehenden Energieportfolios sind diese Zusagen erheblich.³

Monatskommentar

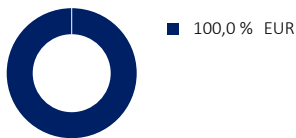
Im Monat Oktober setzte sich die hohe Volatilität am Rentenmarkt fort. Die 10-jährige Bund Rendite bewegte sich zwischen 2,72 % und 2,97 %. Geopolitisch sorgte der Angriff der Hamas auf Israel zunächst für fallende Renditen während steigende Ölpreise und Sorgen einer wieder anziehenden Inflation die Renditen erneut nach oben trieben. Diese Entwicklung wurde durch den hohen Refinanzierungsbedarf der USA für die kommenden Jahre verstärkt. Gegen Ende des Monats kamen die Renditen wieder etwas zurück, weil die EZB in ihrer Sitzung zunehmend die Probleme der konjunkturellen Entwicklung in den Vordergrund rückte. Der iBoxx Covered Bond Index konnte sich in diesem Umfeld gut entwickeln und liegt Ende Oktober seit Jahresanfang bei +1,52 % (Vormonat bei +0,90 % y-t-d). Covered Bond Spreads weiteten sich im Laufe des Monats etwas aus. Der ASW-Spread des iBoxx Covered Bond Index steht am 31.10.23 bei 30,2 Bp, +4,0 Bp zum Vormonat. Neuemissionen konnten nur mit höheren Prämien platziert werden, sodass sich die Sekundärmarktkurven leicht nach oben bewegten. Die EZB hat seit März ihre Reinvestitionen am Primärmarkt eingestellt und reinvestiert seit Mitte des Jahres auch nicht mehr sekundär. Das Brutto-Emissionsvolumen liegt aktuell bereits bei ca. 175 Mrd. €. Allerdings wurden im Monat Oktober lediglich 9,25 Mrd. € Brutto-Neuemissionen platziert, während ein Volumen von 15,75 Mrd. € fällig wurde. Das Netto-Emissions-Volumen fällt damit zum zweiten Mal in Folge dieses Jahr zum Vormonat und liegt bei ca. 58 Mrd. € (Vormonat bei ca. 65 Mrd. €). (Stand: 31.10.2023)



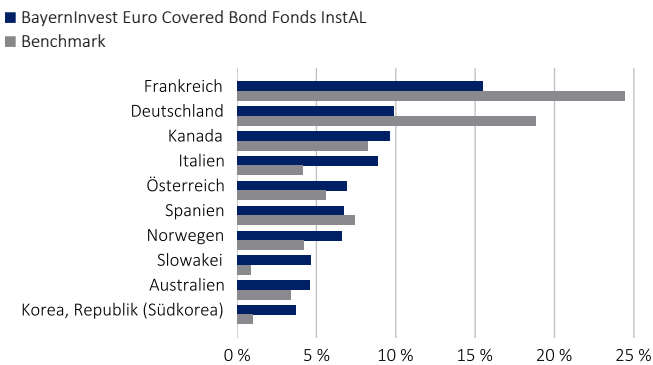
Aufteilung nach Schuldnerkategorien



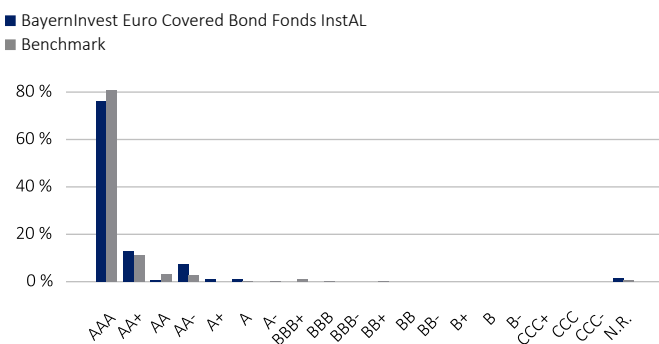
Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ländern



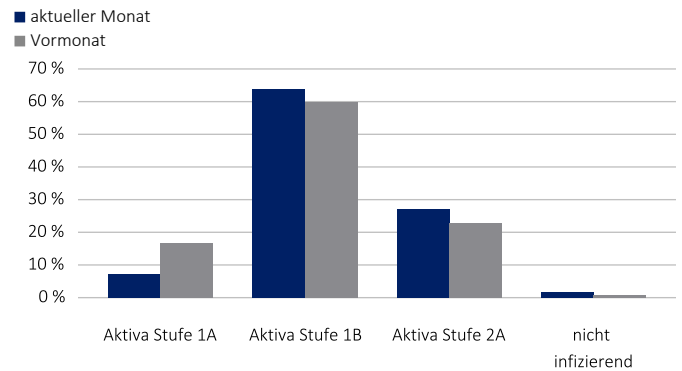
Aufteilung nach Ratings ⁴



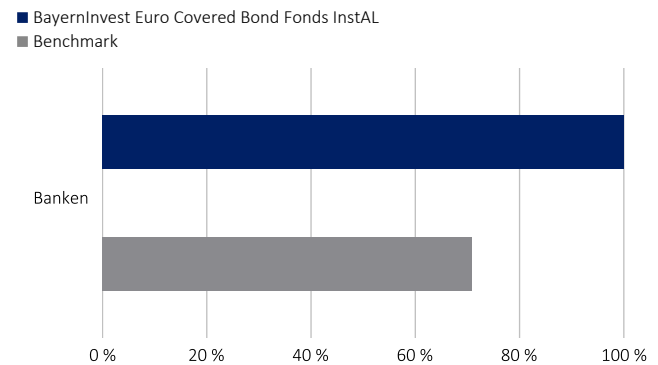
Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	1,57 %
Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	1,34 %
ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	1,19 %
Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	1,18 %
Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	1,17 %
Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	1,17 %
Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	1,15 %
Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2027)	1,14 %
Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.22(29)	1,14 %
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	1,12 %

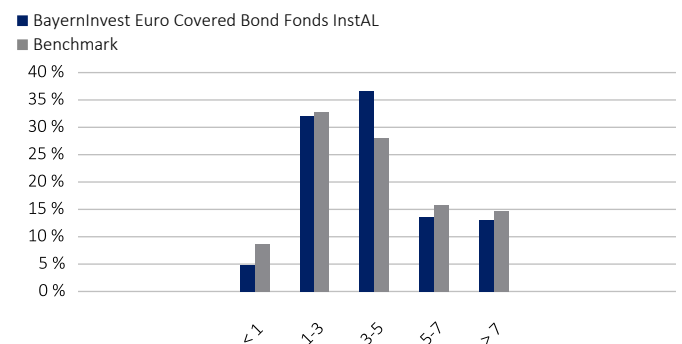
LCR-Gewichtung



Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	2,11 %	Tracking Error (Aufl.)	4,00 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,95	Beta (Aufl.) ²	0,88	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	4,20 %	3,92 %	3,29 %	3,04 %
Sharpe Ratio	-0,53	-1,36	-0,58	-0,57
Max. Drawdown	-3,16 %	-16,11 %	-16,11 %	-16,11 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	4,40 %	4,12 %	3,39 %	3,12 %
Sharpe Ratio	-0,57	-1,27	-0,61	-0,55
Max. Drawdown	-3,40 %	-15,85 %	-15,90 %	-15,90 %

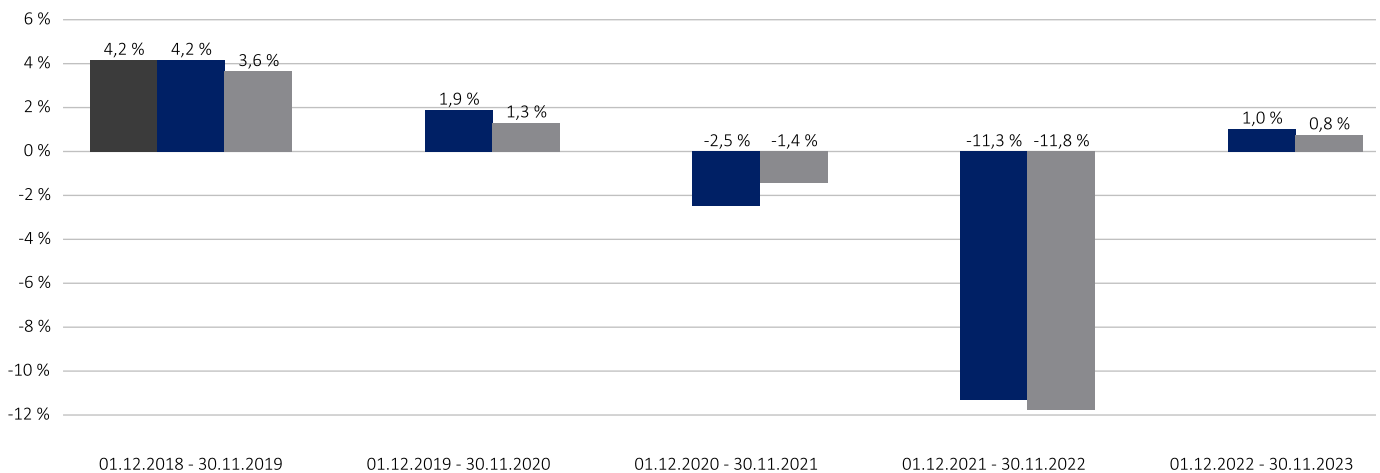


Drei Gründe für den Fonds

- › 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 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 Columbia Threadneedle Investments reo
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings

