

# 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          | 0,79 % | 2,71 %            | 3,06 % | 12,06 % | 3,87 %   | -4,81 % | -0,98 %  | -0,57 %      | -0,07 %           |
| Benchmark      | 0,63 % | 2,66 %            | 2,82 % | 12,11 % | 3,88 %   | -5,04 % | -1,03 %  | -0,50 %      | -0,06 %           |
| Aktive Rendite | 0,16 % | 0,05 %            | 0,24 % | -0,05 % | -0,01 %  | 0,23 %  | 0,05 %   | -0,07 %      | -0,01 %           |

## Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

| Jahr | Jan     | Feb     | Mrz     | 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 % | 0,70 %  | -      | -       | 2,71 %            |

## Stammdaten

|                                 |                                                 |
|---------------------------------|-------------------------------------------------|
| Nettoinventarwert               | 94,56 EUR                                       |
| Fondsvolumen                    | 134,22 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 <sup>1</sup>          | 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

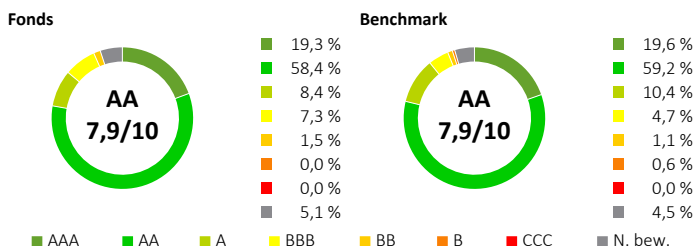
|                                             |            |
|---------------------------------------------|------------|
| Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)   | 2,61 %     |
| Duration inkl. Cash, Investments & Derivate | 4,08 Jahre |
| Durchschnittl. Laufzeit                     | 4,73 Jahre |
| Durchschnittl. Rating                       | AA+        |
| Durchschnittl. Kupon                        | 3,09 %     |
| Anzahl der Titel                            | 146        |
| Liquidität                                  | 1,31 %     |
| Letzte Ausschüttung (20.11.2024)            | 2,31 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

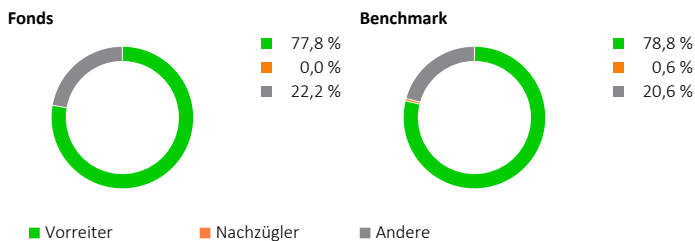


## UN Global Compact Überblick CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

|           | Bestanden | Beobachtungsliste | Nicht bestanden | In tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR investiert |
|-----------|-----------|-------------------|-----------------|-------------------------------------------|
| Fonds     | 100,00 %  | 0,00 %            | 0,00 %          | 67,30                                     |
| Benchmark | 100,00 %  | 0,00 %            | 0,00 %          | 62,73                                     |
| Differenz | 0,00 %    | 0,00 %            | 0,00 %          | 4,57                                      |

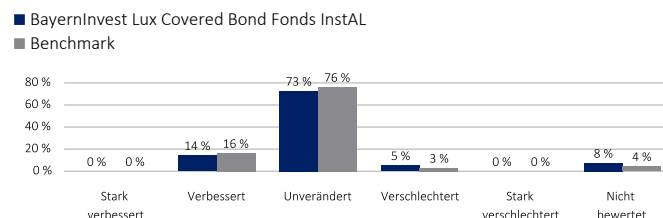
Die angegebenen Werte zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



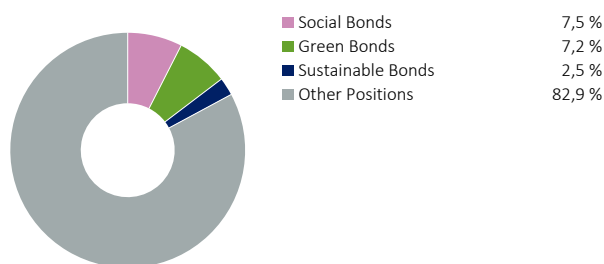
ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen. ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

## 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



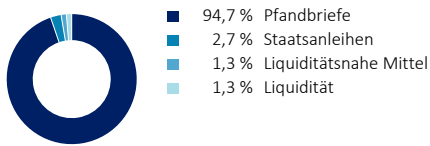
## Monatskommentar

Aufgrund der guten Nachfrage nach Covered Bonds verringerte sich der iBoxx-€-Covered-Bond-ASW-Spread seit Jahresanfang um 13 Basispunkte auf aktuell 35 Basispunkte (+1 Basispunkt zum Vormonat). Im September wurden Covered Bonds in Höhe von 17,6 Mrd. € brutto über 24 Transaktionen am Markt platziert. Wie in den Vormonaten waren die Orderbücher gut gefüllt und im Durchschnitt 2,4-fach überzeichnet.

Die Fälligkeiten beliefen sich im September auf 16,76 Mrd. €. Damit stieg das Netto-Emissionsvolumen seit Jahresbeginn leicht auf 29,7 Mrd. € an. Seit Jahresanfang wurden 136,57 Mrd. € brutto emittiert. Bis Jahresende gehen wir von weiteren ca. 20 Mrd. € Brutto-Emissionen aus, denen Fälligkeiten von Oktober bis Dezember in Höhe von 26,68 Mrd. € gegenüberstehen (Stand: 26.09.2025). Weil wir weiterhin von niedrigen Swap-Bund-Spreads ausgehen, sind wir nach wie vor zurückhaltend bei der Beimischung von Staatsanleihen und setzen insbesondere im Core-Bereich auf Covered-Bond-Emissionen des Primärmarktes, die abhängig von der Laufzeit immer noch bis zu ca. 30 Basispunkte mehr 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. (Stand: 30.09.2025)



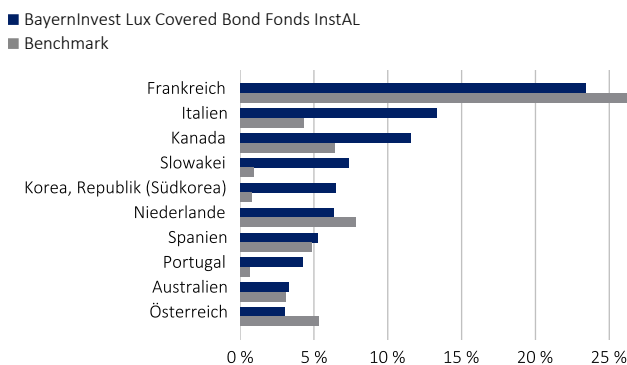
## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



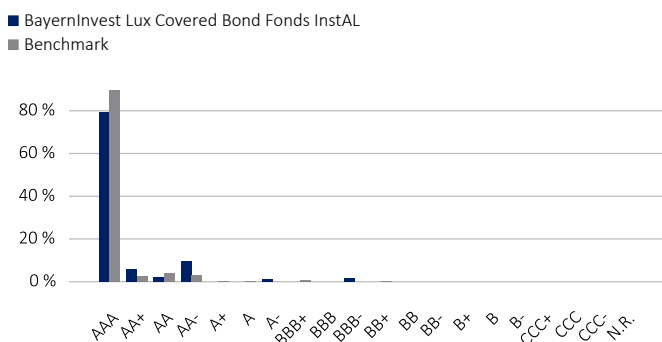
## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Ländern



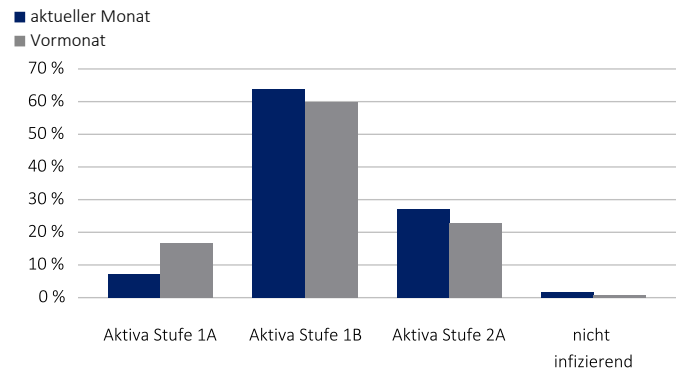
## Aufteilung nach Ratings <sup>4</sup>



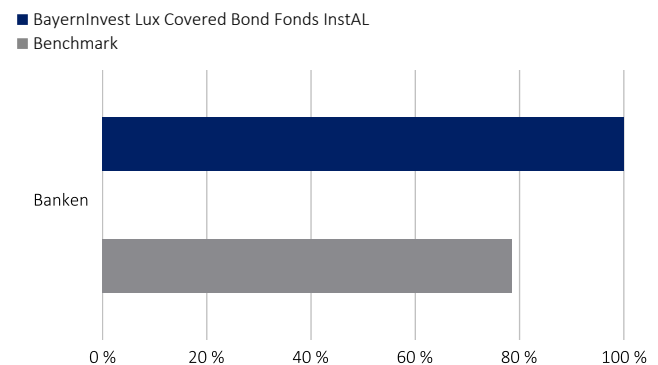
## Top 10 Positionen

| Titel                                                         | Anteil |
|---------------------------------------------------------------|--------|
| Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29) | 1,52 % |
| Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(30) | 1,35 % |
| Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(29)                  | 1,19 % |
| ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27) | 1,15 % |
| Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)           | 1,15 % |
| ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34) | 1,15 % |
| DBS Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(29)                  | 1,14 % |
| Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)           | 1,14 % |
| ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)                   | 1,13 % |
| Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2025(32)         | 1,13 % |

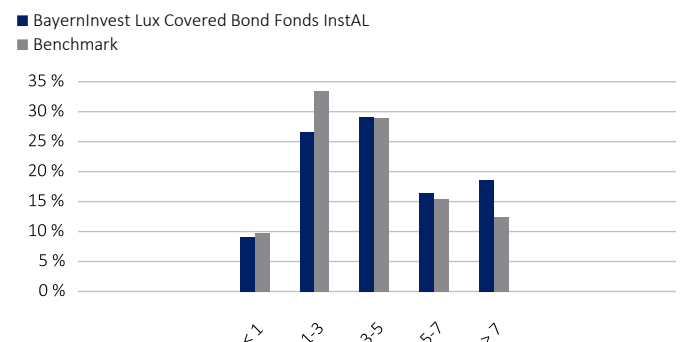
## LCR-Gewichtung



## Aufteilung nach Branchen <sup>5</sup>



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Risikokennzahlen & Statistiken

|                                  |        |                           |        |
|----------------------------------|--------|---------------------------|--------|
| Value at Risk (99%, 10 T.)       | 1,11 % | Tracking Error (Aufl.)    | 3,83 % |
| Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup> | 0,95   | Beta (Aufl.) <sup>2</sup> | 0,89   |

|                  |         |         |          |              |
|------------------|---------|---------|----------|--------------|
| Anteilklasse     | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre  | Seit Auflage |
| Volatilität p.a. | 2,16 %  | 3,28 %  | 3,41 %   | 2,91 %       |
| Sharpe Ratio     | 0,31    | 0,23    | -0,78    | -0,35        |
| Max. Drawdown    | -1,53 % | -3,16 % | -16,11 % | -16,11 %     |
| Benchmark        | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre  | Seit Auflage |
| Volatilität p.a. | 2,13 %  | 3,38 %  | 3,55 %   | 2,98 %       |
| Sharpe Ratio     | 0,21    | 0,23    | -0,77    | -0,34        |
| Max. Drawdown    | -1.58 % | -3.40 % | -15.85 % | -15.90 %     |

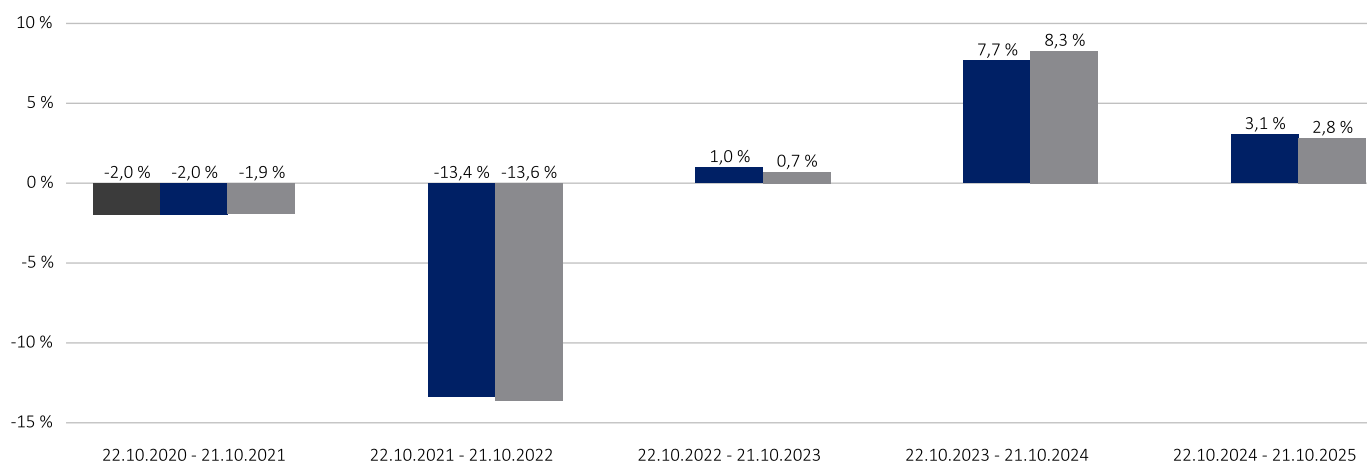


## Drei Gründe für den Fonds

- › 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](http://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
- 5| Bezieht sich nur auf den Anteil an Corporate Bonds im Fonds

