

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

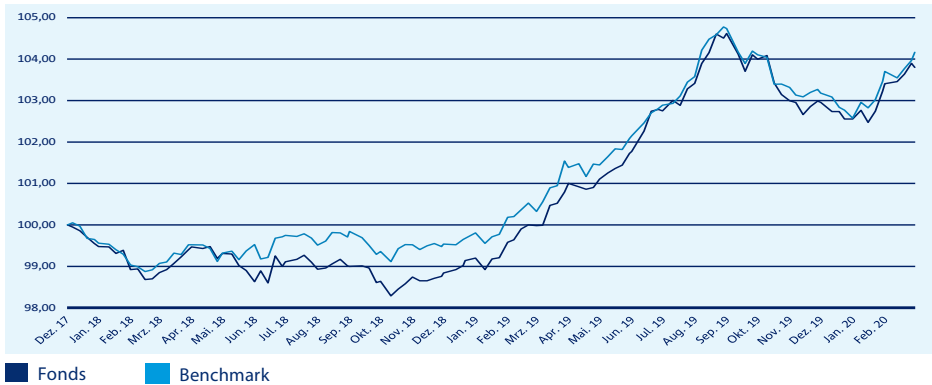
Stand: 29.02.2020

Konzept des BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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 von Artikel 10 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.

- Investmentuniversum besteht aus Euro denominierten Covered Bonds globaler Emittenten
- Selektive Beimischung von Euro-Staatsanleihen bis zu 20% möglich
- Aktives Management zur Nutzung von Investment Opportunitäten
- Sehr hohe Anrechnung auf die LCR Quote
- Niedrige Volatilität / Risiko
- Übernahme der regulatorischen Transparenzanforderungen und Marktliquiditätstest

Performance-Entwicklung



Wertentwicklung (absolut)

Anteil-Klasse	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	Auflagedatum
InstAL	1,21 %	0,38 %	0,82 %	3,82 %	-	-	1,68 %	12/17
Benchmark	1,55 %	0,45 %	0,95 %	3,82 %	-	-	1,83 %	12/17

Fondskennziffern

Ø Rendite	-0,16 %	Fondsvolumen	137,14 Mio. EUR
Ø Kupon	0,67	Fondspreis	103,32 EUR
Ø Laufzeit	5,83	Volatilität Fonds p.a.	1,73 %
Ø Rating	AA	VaR (99%, 20 Tage)	0,88 %
Ø Modified Duration inkl. Derivate	5,65	Liquiditätsdeckungsquote	87,49 %
Anzahl Bonds	197	Solvabilitätskennziffer	11,37 %

WKN	A2DJJG (InstAL)
ISIN	LU1532479786 (InstAL)
Bloomberg-Ticker	BAYCOIN LX
Fondauflegung	01. Dezember 2017
Fondswährung	EUR

Profil

Fondsstruktur:	Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts
Investmentuniversum:	Überwiegend Covered Bonds, ausschließlich LCR konforme Level 1 und 2A Assets, Geldmarktanlage
Währungsexposure:	Nur Euro denominiert
Benchmark:	iBoxx Euro Collateralized Index
Fondsmanager:	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München
Verwahrstelle:	European Depository Bank S.A.
Verwaltungsgesellschaft:	BayernInvest Luxembourg S.A.
Verwaltungsgebühr:	InstAL: 0,15% p.a.
Geschäftsjahr:	01. Oktober bis 30. September
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Letzte Ausschüttung:	0,37 EUR (12.11.2019)

Mindestanlage:
InstAL: 500.000 EUR

Liquidität: börsentäglich

Total Expense Ratio:
derzeit noch nicht verfügbar

Anteilklassen:
InstAL: Ausschüttend ohne AA* (ohne VP*)

Risiko
geringeres Risiko höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Anlagehorizont
□□□□ (mittel- bis langfristig)

Vertriebsländer: Deutschland, Luxemburg, Österreich

* AA = Ausgabeaufschlag
VP = Vertriebsprovision

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass es eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Die Angaben richten sich ausschließlich an „Professionelle Anleger“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Private Anleger“ im Sinne des §31a WpHG. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes gemacht werden. Die oben gemachten Angaben, insbesondere über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird.

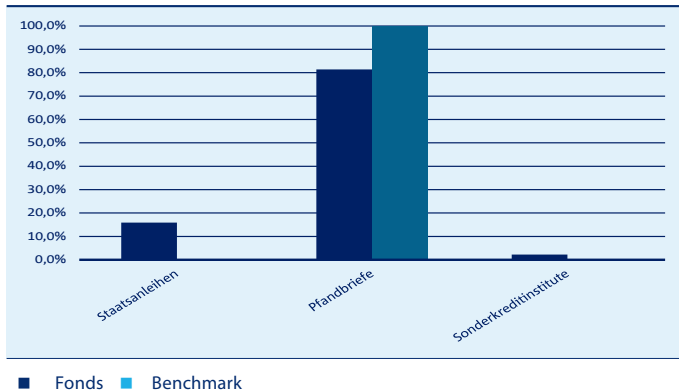
Wichtiger Hinweis: Bitte beachten Sie im Verkaufsprospekt dargestellten Risiken im Zusammenhang mit der LCR-Strategie und den Mitwirkungspflichten des Investors. Zeichnungen von Fondsanteilen sind nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes möglich, welches bei der Luxemburger Verwaltungsgesellschaft und jeder Informationsstelle kostenfrei erhältlich ist.

Kommentar des Fondsmanagers

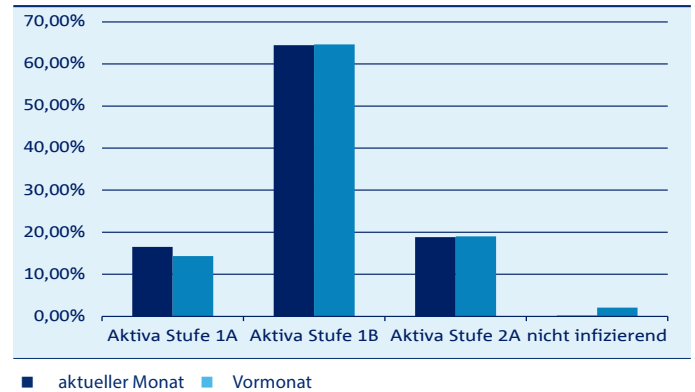
Zum Monatsende Februar waren die Finanzmärkte fest im Griff des COVID-19. Risikoassets korrigierten deutlich, während Covered Bonds aufgrund ihres defensiven Risikoprofils relativ stabil verliefen. Der Sekundärmarkt gemessen am iBoxx € Covered Bond Index weitete sich im Februar lediglich um 1,7 Basispunkte (Bps) auf 8,4 Bps aus. Der Primärmarkt war im Februar relativ ruhig, was in den letzten beiden Wochen an der COVID-19 Pandemie lag, die den Primärmarkt zum Erliegen brachte. Insgesamt wurden im Februar 8,75 Mrd. € brutto emittiert (Fälligkeiten bei 8,0 Mrd. €). Damit erhöhte sich das Netto-Emissionsvolumen von 16,40 Mrd. € auf 17,15 Mrd. € zum Vormonat (Brutto-Emissionsvolumen bei 37,55 Mrd. €). Mit zwei Neuemissionen der Banco Santander hat sich der Mangel an Covered Bonds aus der Peripherie etwas entspannt und der Anteil an allen Brutto-Neuemissionen seit Jahresanfang stieg auf 12,6 % (Ende Januar bei 7,3%; iBoxx € Covered Bond -Anteil bei ca. 20%). Das CBPP3-Portfolio der EZB ist im Februar (Stand 21.02.2020) um 2,762 Mrd. € auf 270,058 Mrd. € angewachsen. Seit Jahresanfang hat die EZB brutto 11,29 Mrd. € gekauft.

Der BayernInvest Euro Covered Bond Fonds (BAYCOIN LX) gewinnt aufgrund des Renditerückgangs im Januar 43 Bps und liegt seit Jahresanfang bei 1,36%. Zum Vergleich: Der iBoxx Covered Bond Index gewinnt im Januar aufgrund seines etwas defensiveren Profils 59 Bps und liegt bei 1,56% (Stichtag 28.02.2020). Covered Bonds aus der Peripherie bleiben bis auf weiteres Mangelware. Bisher wurden lediglich Covered Bonds mit einem Brutto-Emissions-Volumen von 4,75 Mrd. € aus der Peripherie emittiert. Dies sind lediglich 12,6% des gesamten Brutto-Emissions-Volumens. Bisher wurden brutto 3,5 Mrd. € Cedulas emittiert (Schätzung für 2020 bei 6,5 Mrd. €; Fälligkeiten bei 12,3 Mrd. €).

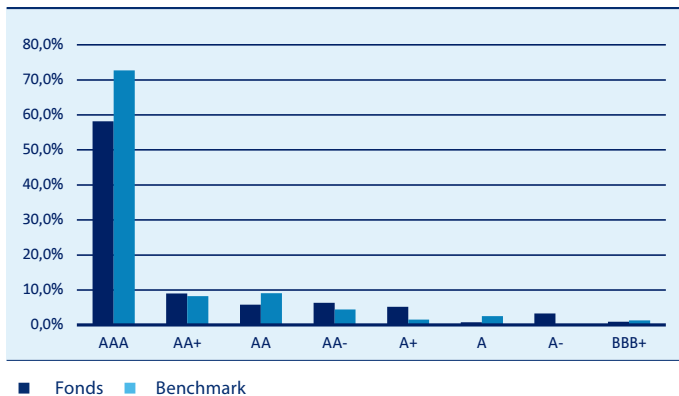
Anlageklassen



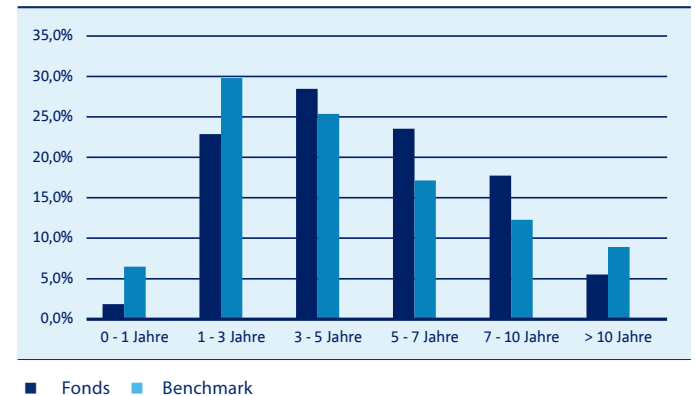
LCR Gewichtung



Rating



Restlaufzeiten



Fonds Performance - BayernInvest Euro Covered Bond Fonds - Anteilklasse InstAL*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2020	0,83 %	0,38 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,21 %
2019	0,38 %	0,40 %	1,54 %	0,10 %	0,66 %	0,96 %	0,64 %	1,16 %	-0,59 %	-0,96 %	-0,04 %	-0,39 %	3,38 %
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 %
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,52 %	-0,52 %

*seit Auflage am 01.12.2017

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass es eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Die Angaben richten sich ausschließlich an „Professionelle Anleger“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Private Anleger“ im Sinne des §31a WpHG. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes gemacht werden. Die oben gemachten Angaben, insbesondere über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird.

Wichtiger Hinweis: Bitte beachten Sie im Verkaufsprospekt dargestellten Risiken im Zusammenhang mit der LCR-Strategie und den Mitwirkungspflichten des Investors. Zeichnungen von Fondsanteilen sind nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes möglich, welches bei der Luxemburger Verwaltungsgesellschaft und jeder Informationsstelle kostenfrei erhältlich ist.