Fact-Sheet September 2021

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Stand: 31.08.2021

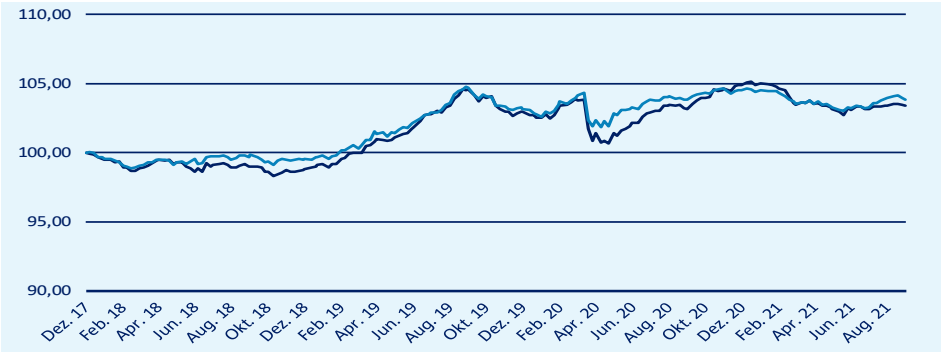
Konzept des BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

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

Performance-Entwicklung



Fonds Referenzportfolio

Wertentwicklung (absolut)

Anteil-Klasse	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	Auflage-datum
InstAL	-1,56 %	-0,02 %	0,28 %	0,25 %	1,46 %	-	0,90 %	12/17
Referenzportfolio	-0,66 %	-0,14 %	0,61 %	0,01 %	1,32 %	-	1,01 %	12/17

Fondskennziffern

Ø Rendite	-0,07 %
Ø Kupon	0,56
Ø Laufzeit	6,91
Ø Rating	AA
Ø Modified Duration inkl. Derivate	3,40
Anzahl Bonds	202

Fondsvolumen	161,55 Mio. EUR
Fondspreis	102,63 EUR
Volatilität Fonds p.a.	2,21 %
VaR (99%, 20 Tage)	0,80 %
Liquiditätsdeckungsquote	87,49 %
Solvabilitätskennziffer	10,64 %

Profil

Fondskonstruktion: Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

Investmentuniversum:
Überwiegend Covered Bonds, ausschließlich LCR konforme Level 1 und 2A Assets, Geldmarktanlage

Währungsexposure: Nur Euro denominiert

Referenzportfolio: iBoxx Euro Collateralized Index

Fondsmanager: BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Verwahrstelle: European Depositary Bank S.A.

Verwaltungsgesellschaft: BayernInvest Luxembourg S.A.

Verwaltungsgebühr:
InstAL: 0,15 % p.a.

Geschäftsjahr: 01. Oktober bis 30. September

Ertragsverwendung: Ausschüttung

Letzte Ausschüttung: 0,35 EUR (20.11.2020)

Mindestanlage:
InstAL: 500.000 EUR

Liquidität: börsentäglich

Total Expense Ratio:
InstAL: 0,27 % p.a.

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, Luxembourg, 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 gemachen 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.

Bayern Invest Luxembourg

Kommentar des Fondsmanagers

Zum 03.09. stand der iBoxx € Covered Bond ASW-Spread bei 4,3 Bps, nahezu unverändert zum Vormonat (am 30.07. bei 4,9 Bps). Aufgrund des erneuten Renditeanstiegs verlor der iBoxx € Covered Bond Index im Monat August 0,14% und steht seit Anfang des Jahres zum 03.09. mit 0,76% im Minus.

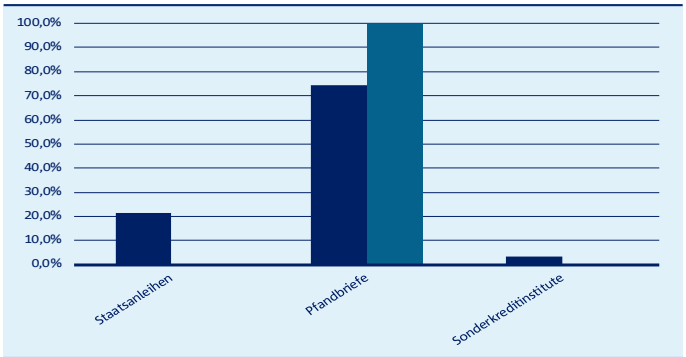
Wie schon in den beiden Vorjahren kam der Primärmarkt mit einer Neuemission der Berlin Hyp aus der Sommerpause zurück. Mit der Deutschen Pfandbriefbank und der BAWAG (Green Covered) wurde der August mit einem Bruttoemissionsvolumen von 1,5 Mrd. € beendet (2020: 0,5 Mrd. € und 2019: 1,5 Mrd. €). Die Fälligkeiten betrugen im August 3,8 Mrd. €. Seit Jahresanfang fällt das Netto-Emissionsvolumen damit auf minus 45,50 Mrd. € (Vormonatswert bei 43,2 Mrd. €).

Die EZB hat in ihrem CBPP3-Portfolio zum 27.08.2021 ein Volumen von 295,113 Mrd. € (zum 31.07. 293,776 Mrd. €) aufgebaut. Damit hat die EZB (Stand 27.08.2021) seit Jahresbeginn 27,031 Mrd. € Bruttokäufe getätigt, davon wurden 19,463 Mrd. € Fälligkeiten reinvestiert.

TLTRO III und APP bzw. CBPP3 wird noch über längere Zeit weiterlaufen. Damit wird es bis auf weiteres keine gravierenden Änderungen des Angebot-Nachfrage-Profils bei Covered Bonds geben. Covered Bonds bleiben teuer.

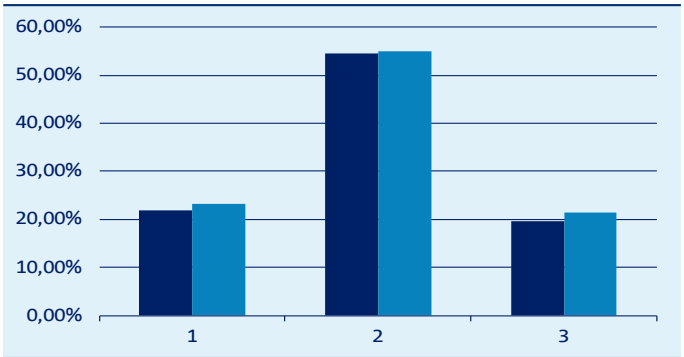
CBPP3-Unterstützung und wenig Brutto-Emissionen sprechen für weiter gut unterstützte Spreads. Unsere 3-Monats Prognose von 3 Bps, zu Beginn des Jahres aufgestellt, wurde erreicht, weiteres Einengungspotential sehen wir nicht mehr.

Anlageklassen



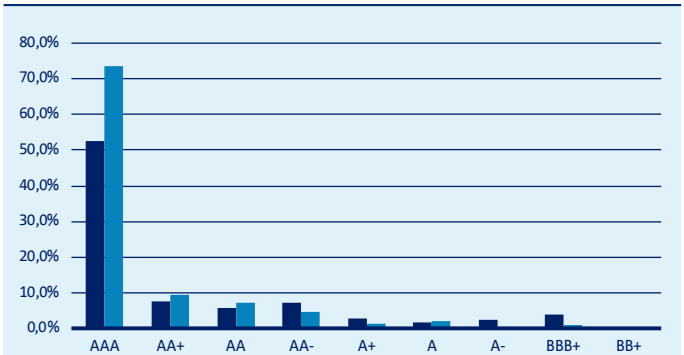
■ Fonds ■ Referenzportfolio

LCR Gewichtung



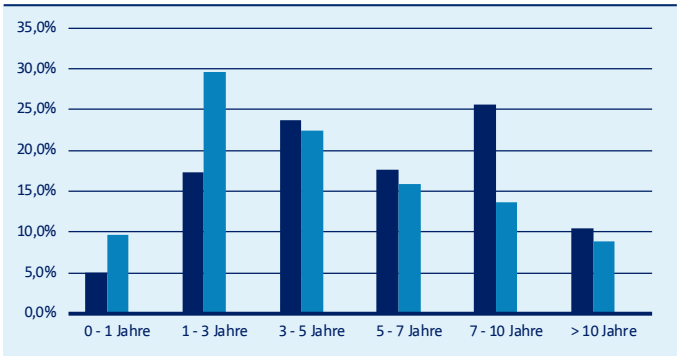
■ aktueller Monat ■ Vormonat

Rating



■ Fonds ■ Referenzportfolio

Restlaufzeiten



■ Fonds ■ Referenzportfolio

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

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2021	-0,38 %	-1,12 %	0,06 %	-0,34 %	-0,07 %	-0,06 %	0,24 %	-0,02 %	-	-	-	-	-1,56 %
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 %
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 %

*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.

BayernInvest Luxembourg S.A.
6 B, rue Gabriel Lippmann
L - 5365 Munsbach
www.bayerninvest.lu

Tel + 352 28 26 24 0
Fax + 352 28 26 24 99
info@bayerninvest.lu

Bayern Invest Luxembourg