

BayernInvest Euro
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1798

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	4
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des Teilfondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18
Informationen zu der Anteilklasse	19
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21
Devisenkurse	26
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	30
Entwicklung des Teilfondsvermögens	32
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	33
Informationen zu der Anteilklasse	34
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	
Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	36
Devisenkurse	43
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	47
Entwicklung des Teilfondsvermögens	49
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	50
Informationen zu der Anteilklasse	51

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

	Seite
BayernInvest Euro - Zusammenfassung	
Vermögensübersicht	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	53
Entwicklung des Fondsvermögens	55
Anhang zum Jahresabschluss	56
Prüfungsvermerk	63
Weitere ungeprüfte Angaben	67

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B 37 803

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsleitung

Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Philipp Plate
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis zum 30. November 2021

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

seit dem 1. Dezember 2021

Bernhard von Oberndorff
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis zum 1. April 2022

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Informations- und Hauptvertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahr-, Hauptzahl- und Transferstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Rechtsberater

GSK Stockmann Luxembourg SA
44, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Während die letzten Quartale durch die Verarbeitung der wirtschaftlichen und kapitalmarktseitigen Folgen der Corona-Pandemie sowie der in diesem Zusammenhang ergriffenen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen geprägt waren, traten seit Jahresbeginn 2022 mit der militärischen Eskalation in Osteuropa sowie zuletzt mit der Unsicherheit über die Gasversorgung in Deutschland weitere Unsicherheitsfaktoren hinzu.

Vor dem Hintergrund deutlich steigender Inflationsraten ist es aber insbesondere die geldpolitische Kehrtwende seit Ende 2021 – hin zu einer stark restriktiveren Ausrichtung – die die Kapitalmärkte beschäftigt. Steigende Öl- und Gaspreise sowie eine angesichts genereller Knappheit vieler Vorleistungsgüter bestehende Preisgestaltungsmacht des Unternehmenssektors schlug sich im Berichtszeitraum in anziehenden Inflationsraten und steigenden Inflationserwartungen nieder.

Die globale Wirtschaft hat sich in 2022 insgesamt noch relativ robust gezeigt gegenüber den seit Sommer 2021 spürbaren Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten, geopolitischen Unsicherheiten und einer schwächelnden chinesischen Wirtschaft (u. a. Zero-COVID, Immobilienmarkt). Zuletzt mehrten sich jedoch die Anzeichen dafür, dass sich das globale Wachstumsumfeld deutlich eintrübt, während die Inflationsprojektionen für 2022 und 2023 weiter ansteigen.

Am Rentenmarkt sorgten diese Umstände für stark steigende Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ist im Berichtszeitraum von ca. -0,30 % auf zuletzt +2,3 % angestiegen. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels ebenfalls deutlich steigende Renditen der US-Staatsanleihen zu verzeichnen. Die US-Zinsstrukturkurve hat sich in diesem Umfeld generell steigender Renditen jedoch deutlich invertiert – die Renditedifferenz zwischen 2- und 10-jährigen Renditen drehte in den negativen Bereich.

An den globalen Aktien- und Unternehmensanleihemärkten sorgte die Erwartung der geldpolitischen Straffung und die daraus resultierende zu erwartende Wachstumsabschwächung, die durch den Russland/Ukraine Konflikt verschärft werden dürfte, für starke Kursrücksetzer. Seit Herbst 2021 sorgten die oben genannten Belastungsfaktoren für zunehmende Kursausschläge und höhere Volatilität. Insbesondere ab Jahresbeginn 2022 stieg die Risikoaversion dann jedoch deutlich an. An den Aktienmärkten waren Kursrückgänge in der Größenordnung 15 - 30 % seit Jahresbeginn zu verzeichnen, die Risikoaufschläge im Bereich der Unternehmensanleihen weiteten sich deutlich aus. Mit der Erwartung auslaufender Anleihekäufe durch die EZB mussten auch die Staaten der EWU-Peripherie höhere Risikoaufschläge für ihre Anleihen akzeptieren, während die Kombination aus steigenden US-Renditen und dem geopolitischen Konflikt in Osteuropa – der mit massiven Sanktionen der Weltgemeinschaft gegenüber Russland einherging – im Bereich der Emerging Market Anleihen zu Verlusten und höheren Risikoaufschlägen führte. Sichere Häfen wie Gold konnten in diesem Umfeld zulegen und auch inflationsindexierte Anleihen haben im Berichtszeitraum eine gegenüber nominalen Anleihen bessere Entwicklung gezeigt. Steigende Realrenditen lösten in der Folge jedoch auch bei Gold und Linkern sinkende Notierungen aus. Rohstoffe und damit zusammenhängende Sektoren / Emittenten waren die einzigen Kapitalmarktsegmente, die in den ersten Monaten 2022 eine positive Entwicklung aufweisen konnten, seit dem zweiten Quartal 2022 fallen diese in Erwartung der wirtschaftlichen Abschwächung jedoch ebenfalls.

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Ein wesentliches Leitmotiv für das Management des Teilfonds BayernInvest Euro Aktien Non-Fin Fonds bleibt unverändert die Erzielung einer attraktiven Dividendenrendite. Neben einer leicht überdurchschnittlichen Ausschüttung des Basisportfolios wurden hierzu in den vergangenen Monaten immer wieder gezielt Aktien mit hohen ordentlichen Erträgen kurz vor dem Dividendentermin erworben. Dabei verzichtet der Teilfonds auch weiterhin auf Finanztitel, was für institutionelle Anleger regulatorische Vorteile mit sich bringt. Ferner wird aktuell für das Sondervermögen die Wiederherstellung einer LCR-Orientierung angestrebt, die aufgrund der Verwerfungen der Covid-19-Krise aufgegeben werden musste.

Neben diesen Kriterien verfolgt der Teilfonds auch die Einhaltung von Mindeststandards im Bereich der Nachhaltigkeit. Zu den relevanten ESG-Kriterien zählen vor allem die Vermeidung von Investments in Unternehmen, die gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen, aber auch von Firmen, die einen Investitionsschwerpunkt in diversen umstrittenen Geschäftsfeldern (Tabak, CO2) haben.

Während die Wertentwicklung des Teilfonds anfänglich noch positiv verlief, nicht zuletzt auch getrieben von konjunkturellen Aufholeffekten der Covid-19-Pandemie, musste das Sondervermögen im weiteren Verlauf von 2022 deutliche Kursrückläufe im zweistelligen Prozentbereich hinnehmen (-18,72 %). Neben dem Russland-Ukraine-Krieg dürften hierfür auch die massiv steigenden Inflationsraten der Grund gewesen sein. Gerade in den letzten Wochen des Geschäftsjahres mussten zudem zyklische und auch klassisch dividendenorientierte Bereiche einige Federn lassen, so dass jüngst eine etwas ausgewogenere Ausrichtung für das Sondervermögen eingenommen worden ist, ohne dabei aber die grundsätzliche Dividendenorientierung aufzugeben.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Die durch den sprunghaften Anstieg der Inflation ausgelöste restriktive Geldpolitik der Zentralbanken führte über den Berichtszeitraum zu einer Neubewertung der Renditen. Einen großen Einfluss dabei hatte auch der Krieg in der Ukraine und die damit ausgelöste Energiekrise.

Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stieg in der Berichtsperiode von -0,22 % bis +2,11 % an. Dieser Anstieg wurde von Mitte Juni bis Anfang August 2022 von einer kurzzeitigen Erholung unterbrochen, indem die Rendite aus Furcht vor einer globalen Rezession von 1,77 % auf 0,78 % zurückging. Im Anschluss daran stieg die Rendite aufgrund der Zinserhöhungsschritte der globalen Zentralbanken und der weiterhin hohen Inflation wieder an.

Die Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen stiegen gemessen am durchschnittlichen Asset-Swap-Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index um 41 BP. an und weiteten sich im Berichtszeitraum aufgrund der genannten Faktoren auf 97 BP. im September 2022 aus.

Der Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance von -13,34 % und schnitt damit um 61 Bps besser ab als der iBoxx € Corporate Non-Financials Index 1-10, der im Betrachtungszeitraum 13,95 % verlor.

Vor dem Hintergrund der weiterhin restriktiv ausgerichteten Notenbanken und der weiterhin hohen Inflation gehen wir von einer sich abschwächenden konjunkturellen Entwicklung aus. Daher werden die gestiegenen Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen kurzfristig auf hohem Niveau verharren. Wir gehen aber mittelfristig von einer konstruktiven Entwicklung der Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen aus.

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Die durch den sprunghaften Anstieg der Inflation ausgelöste restriktive Geldpolitik der Zentralbanken führte über den Berichtszeitraum zu einer Neubewertung der Renditen. Einen großen Einfluss dabei hatte auch der Krieg in der Ukraine und die damit ausgelöste Energiekrise.

Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stieg in der Berichtsperiode von -0,22 % bis +2,11 % an. Dieser Anstieg wurde von Mitte Juni bis Anfang August 2022 von einer kurzzeitigen Erholung unterbrochen, indem die Rendite von 1,77 % auf 0,78 % zurückging. Die Furcht vor einer globalen Rezession waren hierfür die Gründe. Im Anschluss daran stieg die Rendite wieder stark an, weil die Zentralbanken mit entschlossenen Zinserhöhungsschritten gegen die hohen Inflationszahlen steuerten.

Risikoaufschläge der Covered Bonds, gemessen am durchschnittlichen Asset-Swap-Spread des iBoxx € Covered Bond Indexes, weiteten sich im Berichtszeitraum moderat von 4,6 auf 8,7 Basispunkte stichtagsbetrachtet aus. Einerseits profitierten Covered Bonds im Berichtszeitraum aufgrund ihres defensiven Charakters von stabilen Asset-Swap-Spreads, mussten aber andererseits aufgrund höherer Renditen deutliche Verluste hinnehmen.

Der Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds verlor in der Berichtsperiode 13,22 % und schnitt damit um 8 Bps besser ab als der iBoxx Covered Bond Index, der im Betrachtungszeitraum 13,30 % verlor.

Sowohl COVID-19, als auch die politische Lage in Osteuropa hatten keinen direkten Einfluss auf das Fonds-Ergebnis.

Gemäß unseres Marktausblickes steigender Renditen, wurde der Teilfonds während der gesamten Berichtsperiode zwischen deutlich kürzerer und neutraler Positionierung zur Benchmark gesteuert. Die defensive Durations-Positionierung zahlte sich erst ab Mitte März aus, indem der Teilfonds mit dem iBoxx Covered Bond Index gleichziehen konnte. Zwischen April und Juni 2022 wurde der Teilfonds neutral zur Benchmark gesteuert und im Anschluss daran wieder etwas defensiver ausgerichtet und kann damit auch die Berichtsperiode etwas besser als die Benchmark abschließen.

Munsbach, im Oktober 2022

Der Verwaltungsrat

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	13.722.049,18	100,14
1. Aktien	13.603.551,30	99,27
2. Forderungen	11.941,55	0,09
3. Bankguthaben	106.556,33	0,78
II. Verbindlichkeiten	-18.797,34	-0,14
III. Teilfondsvermögen	13.703.251,84	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		13.603.551,30	99,27
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		13.603.551,30	99,27
Aktien						EUR		13.603.551,30	99,27
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	2.571	2.339	2.860	EUR	23,130	59.467,23	0,43
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.149	935	696	EUR	118,880	136.593,12	1,00
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	6.725	4.064	5.604	EUR	26,135	175.757,88	1,28
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.755	293	470	EUR	117,560	323.877,80	2,36
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	4.246	3.357	2.539	EUR	46,745	198.479,27	1,45
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.606	711	75	EUR	433,600	1.129.961,60	8,25
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	4.171	2.861	1.742	EUR	39,600	165.171,60	1,21
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	7.416	7.416		EUR	47,415	351.629,64	2,57
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.649	2.760	1.656	EUR	69,990	185.403,51	1,35
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	412	147		EUR	165,500	68.186,00	0,50
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	4.384	2.344	1.253	EUR	14,215	62.318,56	0,45
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	3.019	4.804	1.785	EUR	23,155	69.904,95	0,51
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	3.982	3.982		EUR	33,070	131.684,74	0,96
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	5.511	5.511	3.668	EUR	48,570	267.669,27	1,95
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	7.344	3.283	2.610	EUR	31,115	228.508,56	1,67
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	18.464	14.958	13.035	EUR	17,492	322.972,29	2,36
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	8.196	9.470	1.274	EUR	7,896	64.715,62	0,47
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	663	864	201	EUR	82,520	54.710,76	0,40
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	50.234	29.898	20.897	EUR	4,224	212.188,42	1,55
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	4.503	4.503	5.988	EUR	10,910	49.127,73	0,36
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.924	207	355	EUR	140,350	270.033,40	1,97
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	819	819	639	EUR	113,000	92.547,00	0,68
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	3.301			EUR	19,450	64.204,45	0,47
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	2.924	3.474	1.787	EUR	21,950	64.181,80	0,47
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	797	797		EUR	89,860	71.618,42	0,52
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.283	1.971	1.300	EUR	61,020	78.288,66	0,57
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	197	140		EUR	1.217,000	239.749,00	1,75
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	34.473	22.059	6.870	EUR	9,582	330.320,29	2,41
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	9.860	5.034	1.261	EUR	21,280	209.820,80	1,53
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	10.956	3.550	950	EUR	22,710	248.810,76	1,82
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	467	117	146	EUR	458,550	214.142,85	1,56

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	3.464	3.464		EUR	19,145	66.318,28	0,48
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	22.698	12.260	5.406	EUR	2,772	62.918,86	0,46
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	465	465		EUR	117,450	54.614,25	0,40
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	10.008	10.008	4.084	EUR	16,000	160.128,00	1,17
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	1.728	1.728		EUR	30,070	51.960,96	0,38
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	759	1.031	272	EUR	61,360	46.572,24	0,34
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.954	1.524	387	EUR	279,200	824.756,80	6,02
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.619	164	70	EUR	610,400	988.237,60	7,21
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	5.812	1.100	350	EUR	52,350	304.258,20	2,22
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	14.237	14.237		EUR	4,421	62.934,66	0,46
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	7.093	14.735	15.439	EUR	9,248	65.596,06	0,48
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.455	355	79	EUR	330,250	480.513,75	3,51
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.314	910		EUR	188,850	248.148,90	1,81
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.291	531		EUR	48,900	63.129,90	0,46
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.247	1.083	718	EUR	44,580	55.591,26	0,41
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	3.908	4.810	3.834	EUR	15,710	61.394,68	0,45
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.824	1.873	360	EUR	78,400	613.401,60	4,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.610	1.926	266	EUR	84,120	640.153,20	4,67
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.280	870	200	EUR	116,940	500.503,20	3,65
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.830	2.201	1.234	EUR	101,200	488.796,00	3,57
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	2.030	1.895	1.305	EUR	26,630	54.058,90	0,39
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	6.715	5.389	13.336	EUR	12,272	82.406,48	0,60
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	16.942	8.553	4.496	EUR	48,275	817.875,05	5,97
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	1.749	1.749		EUR	32,580	56.982,42	0,42
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	2.331	4.258	1.927	EUR	20,830	48.554,73	0,35
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	3.608	2.756	1.818	EUR	83,170	300.077,36	2,19
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.154	1.154	1.190	EUR	126,400	145.865,60	1,06
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.818	3.072	2.935	EUR	22,210	62.587,78	0,46
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	2.581	2.581		EUR	20,600	53.168,60	0,39

Summe Wertpapiervermögen

EUR 13.603.551,30 99,27

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 106.556,33 0,78

Bankguthaben

EUR 101.747,38 0,74

Guthaben bei European Depository Bank S.A.

Guthaben in Fondswährung

EUR 101.747,38

EUR 101.747,38 0,74

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	4.808,95	0,04
Tagesgelder									
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.808,95			EUR		4.808,95	0,04
							EUR	11.941,55	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR	11.925,99			EUR		11.925,99	0,09
Zinsansprüche		EUR	15,56			EUR		15,56	0,00
							EUR	-18.797,34	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten									
Asset Managementvergütung		EUR	-5.286,46			EUR		-5.286,46	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.500,00			EUR		-10.500,00	-0,08
Taxe d'Abonnement		EUR	-342,60			EUR		-342,60	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-839,18			EUR		-839,18	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.762,15			EUR		-1.762,15	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-66,95			EUR		-66,95	0,00
							EUR	13.703.251,84	100,00 ¹⁾
Teilfondsvermögen									
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin InstAL									
Anzahl Anteile						STK		167.135,000	
Ausgabepreis						EUR		81,99	
Rücknahmepreis						EUR		81,99	
Inventarwert						EUR		13.703.251,84	
Anteilwert						EUR		81,99	

Fußnote:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Devisenkurse

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teilfonds BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds vorhanden.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	30.000	30.000
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK		447
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK		1.348
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	800	800
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK		156
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK		1.363
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	740	1.548
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK		1.164
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK		551
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.290	3.704
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK		718
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	425	425
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	1.913	1.913
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.095	1.997
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	2.356	2.356
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK		881
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDPOAM0009	STK	23.821	23.821
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	5.655	5.655
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	4.000	4.000
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	332	332
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	4.063	4.063
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	5.350	5.350
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	924	1.974
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	8.397	13.295
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK		1.986
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK		6.499
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	787	2.659
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	200	672
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK		469
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	1.477	4.625
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	1.267	2.512

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK		1.578
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK		476
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	8.095	8.095
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	900	900
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	1.179	1.179
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	1.650	1.650
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	5.464	5.464
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	8.250	8.250
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	1.500	1.500
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	1.500	1.500
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK		1.896
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	1.426	1.426
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	-1.426	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK		1.854
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	3.784	7.220
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK		1.540
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	34.438	34.438
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK		5.094
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	9.291	16.077
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK		6.850
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK		4.926
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK		678

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509K6	STK	4.993	4.993
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509L4	STK	5.092	5.092
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	12.620	12.620
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309G2	STK	29.422	29.422

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	874	1.201
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK		2.585
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	12.414	12.414
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	2.681	2.681

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	686,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	550.480,71
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	15,56
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-60.901,74
Summe der Erträge	EUR	490.280,64

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-95,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-97.550,13
davon Asset Managementvergütung EUR -73.162,60		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.349,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.289,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-39.060,08
davon negative Habenzinsen EUR -857,20		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-4.064,52
Summe der Aufwendungen	EUR	-170.408,60

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	319.872,04
------------	-------------------

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	507.561,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.177.383,96

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-669.822,90
------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-349.950,86
------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.225.691,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.384.732,73

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-2.610.423,96
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-2.960.374,82
------------	----------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	137.835,000
Ausgegebene Anteile	31.600,000
Zurückgenommene Anteile	-2.300,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	167.135,000
--	--------------------

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<u>2021/2022</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 14.221.549,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -357.687,50
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 2.845.705,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.088.404,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-242.699,00</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR -45.940,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -2.960.374,82
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.225.691,23	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.384.732,73	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 13.703.251,84

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2020	8.913.199,46 EUR	83,17 EUR
30.09.2021	14.221.549,66 EUR	103,18 EUR
30.09.2022	13.703.251,84 EUR	81,99 EUR

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480446
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	13.703.251,84
Umlaufende Anteile	167.135,000
Anteilwert	81,99
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	33.390.417,64	100,07
1. Anleihen	30.730.982,90	92,10
2. Derivate	-22.400,00	-0,07
3. Forderungen	225.280,36	0,68
4. Bankguthaben	2.456.554,38	7,36
II. Verbindlichkeiten	-23.732,74	-0,07
III. Teilfondsvermögen	33.366.684,90	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	30.730.982,90	92,10
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	27.045.191,31	81,05
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	27.045.191,31	81,05
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	400			%	86,207	344.827,20	1,03
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200			%	84,600	169.200,72	0,51
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR	450			%	77,080	346.860,50	1,04
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970	EUR	300			200 %	79,656	238.967,55	0,72
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	400			200 %	87,831	351.324,00	1,05
0,4500 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2346206902	EUR	470			%	84,743	398.293,42	1,19
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	500			%	89,347	446.732,60	1,34
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	300			200 %	93,871	281.611,95	0,84
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	EUR	100			%	82,065	82.065,00	0,25
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR	290			%	86,375	250.488,46	0,75
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	300	500		200 %	86,618	259.853,46	0,78
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	600	300		400 %	98,382	590.293,56	1,77
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	500			%	89,518	447.592,15	1,34
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	300			%	94,800	284.398,68	0,85
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	180			%	90,881	163.585,82	0,49
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	200			%	93,315	186.629,78	0,56
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR	500			%	99,145	495.725,10	1,49
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR	400			%	88,206	352.823,64	1,06
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	500			%	86,013	430.064,10	1,29
2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/32)	XS2517103334	EUR	100	100		%	87,204	87.203,69	0,26
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	400			%	92,032	368.126,72	1,10
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	300			%	98,176	294.527,49	0,88
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	300			200 %	86,018	258.054,69	0,77
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	400			%	84,355	337.419,04	1,01
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR	400			%	95,540	382.160,28	1,15
2,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(28/28)	XS2526828996	EUR	200	200		%	94,690	189.379,52	0,57
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR	400			%	93,127	372.506,00	1,12
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR	300			%	95,726	287.176,95	0,86
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	490			%	94,826	464.646,22	1,39
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR	420			%	73,254	307.666,84	0,92

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währungs- Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR	200		200	%	95,232	190.463,76	0,57
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	100			%	83,959	83.958,95	0,25
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177	EUR	600	500	400	%	97,088	582.529,20	1,75
3,2790 % Eurogrid GmbH MTN v.2022(2022/2031)	XS2527319979	EUR	100	100		%	95,297	95.296,50	0,29
0,5240 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2196322312	EUR	580			%	84,954	492.731,69	1,48
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2337252931	EUR	350			%	76,750	268.624,97	0,81
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR	400			%	96,454	385.815,84	1,16
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472	EUR	160			%	87,515	140.024,46	0,42
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001	EUR	500			%	97,760	488.801,40	1,46
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR	400			%	93,406	373.623,84	1,12
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	500			%	90,539	452.694,80	1,36
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	400			%	84,307	337.226,52	1,01
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147977479	EUR	300			%	96,498	289.492,71	0,87
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	400		200	%	91,873	367.490,12	1,10
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	700			%	84,906	594.342,70	1,78
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467	EUR	500			%	94,207	471.036,75	1,41
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR	500	500		%	86,242	431.212,00	1,29
0,5000 % Kellogg Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520	EUR	250			%	81,081	202.702,50	0,61
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR	200	200		%	98,001	196.001,00	0,59
0,3750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/24)	FR0014009E10	EUR	600	600		%	97,100	582.602,64	1,75
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	500			%	98,877	494.385,00	1,48
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262	EUR	700	700		%	97,770	684.389,93	2,05
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	92,590	462.951,25	1,39
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	700	600	350	%	92,352	646.462,11	1,94
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	230			%	83,186	191.327,43	0,57
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	400			%	99,554	398.216,00	1,19
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	EUR	280	280		%	93,645	262.207,29	0,79
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	500			%	77,261	386.303,90	1,16
0,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/27)	XS2227050023	EUR	300			%	85,026	255.078,27	0,76
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR	700	400		%	95,093	665.650,30	1,99
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	250	250		%	97,180	242.951,00	0,73
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	190			%	87,161	165.605,33	0,50
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	FR0013143997	EUR	500	900	400	%	97,104	485.518,35	1,46
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR	500			%	75,275	376.375,00	1,13
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2510903862	EUR	100	100		%	91,783	91.782,98	0,28
0,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2356040357	EUR	400	220		%	77,632	310.528,88	0,93
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	400			%	74,046	296.184,80	0,89

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR	500			%	92,332	461.658,65	1,38
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	EUR	430			%	95,505	410.672,19	1,23
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR	400	400		%	76,634	306.537,80	0,92
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	400		200	%	82,434	329.735,88	0,99
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1632897762	EUR	800	800		%	94,624	756.989,04	2,27
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	500			%	91,820	459.101,10	1,38
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	400			%	85,608	342.430,12	1,03
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	310			%	79,469	246.353,19	0,74
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	110			%	81,413	89.554,21	0,27
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR	400			%	91,186	364.745,72	1,09
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	430			%	84,795	364.618,11	1,09

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

3.685.791,59

11,05

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

3.685.791,59

11,05

0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300			%	87,429	262.286,01	0,79
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	100	100		%	97,972	97.971,50	0,29
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	400			%	93,590	374.358,60	1,12
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	EUR	390			%	79,645	310.613,71	0,93
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	210			%	86,443	181.529,25	0,54
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2385398206	EUR	300			%	79,961	239.883,84	0,72
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR	300			%	93,940	281.821,14	0,84
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	200			%	86,949	173.898,38	0,52
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	220			%	87,029	191.463,80	0,57
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR	800	800		%	96,241	769.929,12	2,31
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	500			%	95,337	476.685,00	1,43
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	400			%	81,338	325.351,24	0,98

Summe Wertpapiervermögen¹⁾

EUR

30.730.982,90

92,10

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Derivate							EUR	-22.400,00	-0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-22.400,00	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-22.400,00	-0,07
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.12.22									
		EUR	-1.000.000					-22.400,00	-0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.456.554,38	7,36
Bankguthaben							EUR	2.415.983,85	7,24
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.415.983,85			EUR		2.415.983,85	7,24
Tagesgelder							EUR	40.570,53	0,12
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	40.570,53			EUR		40.570,53	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	225.280,36	0,68
Einschüsse (Initial Margin)									
		EUR	48.919,40			EUR		48.919,40	0,15
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung									
		EUR	22.400,00			EUR		22.400,00	0,07
Zinsansprüche									
		EUR	153.960,96			EUR		153.960,96	0,46

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-23.732,74	-0,07
Asset Managementvergütung		EUR	-4.641,05			EUR		-4.641,05	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.500,00			EUR		-10.500,00	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.807,69			EUR		-1.807,69	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-834,20			EUR		-834,20	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.134,97			EUR		-1.134,97	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.306,63			EUR		-2.306,63	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-2.508,20			EUR		-2.508,20	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		33.366.684,90	100,00 ²⁾
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		382.015,000	
Ausgabepreis						EUR		87,34	
Rücknahmepreis						EUR		87,34	
Inventarwert						EUR		33.366.684,90	
Anteilwert						EUR		87,34	

Fußnoten:

1) Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Devisenkurse

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds vorhanden.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5790 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2292547317	EUR		430
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2410368042	EUR	100	100
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR		300
1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2113911387	EUR	400	400
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1	XS1087831688	EUR		500
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	EUR		160
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR	170	170
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079	EUR		300
1,0000 % Atos SE EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006G24	EUR	400	400
0,8750 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2391430837	EUR	260	500
0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2239067379	EUR		120
1,0000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343846940	EUR		490
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	EUR		120
1,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	FR0014009DZ6	EUR	200	200
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/29)	XS2307863642	EUR		250
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR		500
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4	EUR		240
0,3750 % DSV A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796	EUR		300
1,6250 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(30/31)	XS2463518998	EUR	180	180
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR		130
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2390400716	EUR		270
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR		240
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR		300
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427	EUR		500
0,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/31)	XS2386650274	EUR		210
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664	EUR		380
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)	XS2343114687	EUR		650
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	BE0002755362	EUR		200
2,7500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	BE0002420926	EUR		300
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR		400
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548	EUR		300

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR		200
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR		390
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0013508686	EUR		300
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726	EUR	300	300
0,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR		500
0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2025)	XS2102916793	EUR		200
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR		290
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2231259305	EUR		250
1,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(30/31)	XS2462321303	EUR	220	220
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982	EUR		440
1,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013506292	EUR		300
1,3750 % Pernod-Ricard S.A. EO-Notes 2022(22/29)	FR0014009L57	EUR	200	200
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	EUR		500
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR	140	140
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2489287354	EUR	180	180
0,6250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(31/31)	XS2358231798	EUR		430
0,5000 % Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	BE6315847804	EUR		300
1,0000 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(21/31)	XS2348408514	EUR	230	500
1,7500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2015(15/25)	FR0012949923	EUR		400
0,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	FR0014002C30	EUR		300
0,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2021(30/31)	XS2314267449	EUR		300
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	XS2348325494	EUR		230
0,8750 % Teréga S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013534500	EUR	300	400
0,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/27)	FR0014001150	EUR		400
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR		300

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378	EUR		300
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR		110
0,7500 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1492685885	EUR		500
0,5770 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/30)	XS2310748483	EUR		200
0,8750 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	BE6321529396	EUR		200
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR		340
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1963744260	EUR		200
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR		500
0,9050 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248	EUR		500
0,7500 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/30)	DE000A3H3J30	EUR		500

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	XS1152089345	EUR		400
---	--------------	-----	--	-----

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	5.011,07
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	309.684,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	369,01
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.620,79
Summe der Erträge	EUR	302.443,58

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-90.699,83
davon Asset Managementvergütung EUR -60.587,49		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.019,46
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.843,09
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-38.825,09
davon negative Habenzinsen EUR -13.300,16		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.367,62
Summe der Aufwendungen	EUR	-159.755,09

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	142.688,49
------------	-------------------

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	392.119,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.210.262,40

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-1.818.142,45
------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-1.675.453,96
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-666.646,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.837.903,27

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-4.504.549,87
------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-6.180.003,83
------------	----------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	485.595,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-103.580,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

382.015,000

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2021/2022</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	49.163.916,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-218.517,75
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-9.240.104,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-9.240.104,00</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-158.605,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.180.003,83
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-666.646,60
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.837.903,27
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>33.366.684,90</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2020	48.430.178,81 EUR	100,77 EUR
30.09.2021	49.163.916,29 EUR	101,24 EUR
30.09.2022	33.366.684,90 EUR	87,34 EUR

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480107
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	33.366.684,90
Umlaufende Anteile	382.015,000
Anteilwert	87,34
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	154.039.553,04	100,03
1. Anleihen	147.175.559,70	95,58
2. Forderungen	362.977,66	0,23
3. Bankguthaben	6.501.015,68	4,22
II. Verbindlichkeiten	-50.487,88	-0,03
III. Teilfondsvermögen	153.989.065,16	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	147.175.559,70	95,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	144.108.322,83	93,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	144.108.322,83	93,58
2,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027)	DE000AAR0348	EUR	1.000	1.000		%	97,094	970.940,00	0,63
1,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(29)	XS2484321950	EUR	800	800		%	91,070	728.556,64	0,47
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR	900			%	91,982	827.836,92	0,54
0,8950 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2459053943	EUR	1.000	1.000		%	90,815	908.148,80	0,59
0,0100 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(31)	BE6326767397	EUR	700			%	76,831	537.813,50	0,35
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR	1.000			%	78,134	781.335,00	0,51
0,7500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR	500			%	93,572	467.857,50	0,30
0,2500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	XS2343772724	EUR	1.000		500	%	77,364	773.635,70	0,50
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431	EUR	900			%	99,901	899.104,50	0,58
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082	EUR	700	700		%	93,806	656.642,56	0,43
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR	600			%	94,282	565.691,64	0,37
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR	800			%	86,536	692.284,08	0,45
0,6250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	FR0014008E08	EUR	700	700		%	88,099	616.690,13	0,40
0,0100 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(29)	FR0013453172	EUR	300			%	80,694	242.082,00	0,16
0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(35)	FR0013520210	EUR	500			%	67,339	336.697,10	0,22
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	650			%	95,505	620.779,71	0,40
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR	500			%	98,923	494.612,50	0,32
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547	EUR	1.400			%	96,345	1.348.835,74	0,88
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	EUR	1.200	1.200		%	96,639	1.159.662,00	0,75
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	300			%	81,328	243.983,22	0,16
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	900			%	81,373	732.360,33	0,48
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608	EUR	500		300	%	73,576	367.879,25	0,24
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	500			%	97,104	485.520,55	0,32
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191	EUR	1.000	1.000		%	93,500	935.003,20	0,61
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2430951744	EUR	500	500		%	88,286	441.432,35	0,29
2,5520 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2491074923	EUR	780	780		%	96,924	756.009,85	0,49
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413	EUR	600			%	97,081	582.486,30	0,38
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2386592138	EUR	1.700		300	%	80,376	1.366.395,06	0,89
0,4500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2457002538	EUR	1.000	1.000		%	91,687	916.865,40	0,60
1,8390 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2489398185	EUR	1.000	1.000		%	93,766	937.662,50	0,61
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	1.400			%	95,553	1.337.744,10	0,87

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(35)	XS2259776230	EUR	500		400	%	64,466	322.331,25	0,21
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(29)	XS2380748439	EUR	700			%	80,839	565.875,17	0,37
2,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2022(32)	XS2523326853	EUR	1.400	1.400		%	89,305	1.250.264,96	0,81
0,2000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(30)	DE000BLB6JM4	EUR	1.300	1.300		%	80,939	1.052.211,29	0,68
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	800			%	90,300	722.402,00	0,47
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9	EUR	740			%	85,631	633.670,66	0,41
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	540	540		%	95,923	517.983,50	0,34
0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(29)	DE000BHY0JD5	EUR	880	880		%	86,202	758.576,19	0,49
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0	EUR	580	580		%	89,032	516.387,17	0,34
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR	700			%	89,225	624.577,17	0,41
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR	500			%	88,949	444.743,40	0,29
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	600			%	94,131	564.784,02	0,37
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	FR0014005E35	EUR	1.100			%	83,411	917.526,39	0,60
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996	EUR	1.300	400		%	98,936	1.286.161,50	0,84
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ¹⁾	DE0001030559	EUR	200	500	300	%	104,813	246.981,35	0,16
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	600			%	95,197	571.182,60	0,37
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	FR0013310026	EUR	800			%	92,582	740.652,00	0,48
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(28)	FR0013535820	EUR	900		200	%	85,181	766.630,17	0,50
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	900			%	100,003	900.027,00	0,58
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR	800			%	94,253	754.025,44	0,49
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413307127	EUR	500			%	99,692	498.460,00	0,32
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	1.200			%	94,723	1.136.677,44	0,74
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093	EUR	800	800		%	85,389	683.109,52	0,44
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181	EUR	500			%	97,902	489.510,45	0,32
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	XS2454011839	EUR	600	600		%	91,583	549.499,62	0,36
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	EUR	300			%	88,218	264.653,25	0,17
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(28)	FR00140095D5	EUR	800	800		%	87,332	698.653,68	0,45
2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(30)	FR001400CM22	EUR	1.000	1.000		%	95,166	951.660,00	0,62
0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)	XS2397077426	EUR	1.500	1.500		%	80,469	1.207.032,90	0,78
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	XS2446284783	EUR	680	680		%	88,036	598.646,09	0,39
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1811023735	EUR	1.000			%	99,159	991.590,00	0,64
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(30)	XS2197945251	EUR	300		700	%	78,994	236.983,14	0,15
0,1250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2015230365	EUR	480			%	89,860	431.325,60	0,28
0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2360599281	EUR	950			%	83,560	793.815,25	0,52
0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013348802	EUR	900			%	88,447	796.023,00	0,52
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(29)	FR0013465010	EUR	300			%	80,611	241.832,28	0,16
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	FR0013505575	EUR	700			%	94,416	660.914,87	0,43

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR001400CGA2	EUR	1.000	1.000		%	93,491	934.906,20	0,61
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	1.100			%	90,973	1.000.701,57	0,65
0,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(33)	IT0005437733	EUR	500		1.000	%	69,281	346.404,25	0,22
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046	EUR	500	1.000	500	%	74,533	372.666,05	0,24
0,5000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2018(25)	FR00133358199	EUR	800			%	93,200	745.596,64	0,48
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)	FR0013065117	EUR	600			%	93,239	559.434,96	0,36
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR	900			%	89,722	807.501,96	0,52
0,0100 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	FR0014004KP3	EUR	1.000			%	84,078	840.782,10	0,55
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	1.000			%	97,901	979.010,90	0,64
0,0100 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2401439174	EUR	500	1.420	920	%	88,507	442.537,10	0,29
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR	800			%	92,436	739.490,56	0,48
0,1250 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	XS2259193998	EUR	300		100	%	58,946	176.836,77	0,11
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104	EUR	1.000			%	95,386	953.858,90	0,62
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500			%	94,311	471.554,15	0,31
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2289593670	EUR	830			%	77,198	640.743,40	0,42
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1235 21(29)	DE000A3H2TQ6	EUR	1.110			%	82,332	913.881,09	0,59
0,7500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1242 22(29)	DE000A3MP619	EUR	700	700		%	85,487	598.408,65	0,39
2,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	DE000A3MQUX3	EUR	1.500	1.500		%	95,113	1.426.695,00	0,93
2,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	XS2536806289	EUR	1.300	1.300		%	96,842	1.258.946,00	0,82
1,6250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(30)	XS2482628851	EUR	1.000	1.000		%	89,340	893.398,40	0,58
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	92,260	461.299,10	0,30
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR	1.200			%	96,847	1.162.160,52	0,75
0,1250 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2021(31)	ES0457089029	EUR	1.600			%	75,476	1.207.618,88	0,78
2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463	EUR	720	720		%	96,245	692.960,40	0,45
0,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2440108491	EUR	1.000	1.000		%	88,705	887.052,00	0,58
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762	EUR	500		500	%	88,888	444.442,20	0,29
0,7500 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	EUR	1.000	1.000		%	90,697	906.974,80	0,59
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 21(28)	AT0000A2STT8	EUR	700			%	83,418	583.926,00	0,38
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR	800			%	93,291	746.328,56	0,48
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2021(31)	AT0000A2QDQ2	EUR	1.000			%	76,619	766.188,40	0,50
0,0100 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2021(29)	XS2396616455	EUR	1.700	1.700		%	80,200	1.363.392,52	0,89
1,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(28)	XS2478521151	EUR	600	600		%	92,495	554.967,78	0,36
0,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS1952576475	EUR	300			%	86,907	260.721,00	0,17
0,5000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2445188423	EUR	1.000	1.000		%	90,092	900.915,10	0,59
1,5000 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29)	BE0002859404	EUR	900	900		%	90,570	815.132,61	0,53
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	DE000A1KRJV6	EUR	1.300			%	83,741	1.088.633,00	0,71
0,6250 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	DE000A2YNWA1	EUR	1.000	1.000		%	86,198	861.976,40	0,56
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfandbr.18(25)	IT0005339210	EUR	600			%	95,136	570.815,76	0,37

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.19(24)	IT0005365231	EUR	600			%	96,920	581.518,80	0,38
1,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR	500			%	96,265	481.326,40	0,31
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR	600			%	94,066	564.396,72	0,37
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185	EUR	1.000	1.000		%	92,028	920.284,20	0,60
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	1.620			%	90,381	1.464.174,14	0,95
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500		600	%	90,440	452.197,70	0,29
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	1.100			%	92,041	1.012.448,36	0,66
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR	840	840		%	88,037	739.506,77	0,48
2,3750 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244	EUR	1.000	1.000		%	97,530	975.295,00	0,63
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	1.750			%	88,897	1.555.689,80	1,01
0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(28)Reg.S	XS2388377827	EUR	1.000	1.000		%	83,792	837.921,40	0,54
1,9630 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(26)Reg.S	XS2502879096	EUR	1.100	1.100		%	95,153	1.046.678,38	0,68
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v.22(29)	DE000LB2ZSM3	EUR	400	1.000	600	%	82,433	329.733,92	0,21
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	800			%	94,729	757.834,08	0,49
1,3750 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(27)	XS2486449072	EUR	790	790		%	92,904	733.943,42	0,48
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	XS2536375368	EUR	1.000	1.000		%	98,312	983.120,00	0,64
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR	400			%	94,617	378.467,12	0,25
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	810	810		%	96,576	782.261,55	0,51
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR	800			%	91,943	735.544,00	0,48
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR	930	930		%	95,973	892.544,25	0,58
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(30)	FR00140004Q9	EUR	700			%	77,881	545.163,50	0,35
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(31)	FR0014005H24	EUR	1.000		500	%	75,235	752.349,20	0,49
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR	600			%	99,994	599.961,00	0,39
0,0100 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 21(29)	XS2360589217	EUR	1.370			%	81,933	1.122.483,47	0,73
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(27)	XS2450391581	EUR	1.000	1.000		%	89,685	896.849,70	0,58
0,1250 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2436160936	EUR	700	700		%	88,322	618.251,97	0,40
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR	800			%	94,993	759.945,28	0,49
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253	EUR	500			%	96,511	482.555,60	0,31
0,6250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR	800			%	93,627	749.015,76	0,49
1,0000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR	800			%	88,833	710.664,64	0,46
0,2500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR	500			%	96,773	483.866,85	0,31
0,0100 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	500			%	78,679	393.395,85	0,26
0,0500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(35)	NL0015614611	EUR	500		200	%	66,032	330.158,40	0,21
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1877512258	EUR	600			%	88,545	531.270,00	0,35
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1753809141	EUR	600			%	89,818	538.905,96	0,35
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2333649759	EUR	1.000			%	77,047	770.465,00	0,50
1,8750 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2491156142	EUR	1.000	1.000		%	94,939	949.392,60	0,62
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	EUR	400			%	96,614	386.454,00	0,25

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	600			%	86,418	518.505,00	0,34
0,0100 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	DE000NLB3UX1	EUR	900			%	89,239	803.146,50	0,52
2,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2027)	DE000NLB3Z75	EUR	1.000	1.000		%	96,943	969.425,00	0,63
0,0100 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(30)	XS2260183285	EUR	900			%	78,030	702.268,20	0,46
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	500			%	99,489	497.445,00	0,32
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	1.000	1.000		%	97,134	971.344,20	0,63
1,2500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	AT0000A2XLA5	EUR	300	300		%	92,477	277.431,99	0,18
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR	700			%	93,583	655.084,15	0,43
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR	500			%	96,927	484.634,05	0,31
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	XS2291788656	EUR	1.000			%	76,053	760.530,60	0,49
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2460043743	EUR	1.000	1.000		%	92,252	922.519,50	0,60
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR	770	770		%	87,568	674.275,37	0,44
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR	550			%	98,069	539.378,57	0,35
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR	400			%	95,915	383.661,32	0,25
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR	800			%	92,022	736.175,44	0,48
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR	600			%	89,734	538.405,14	0,35
1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34)	FR001400A2T9	EUR	1.000	1.200	200	%	85,405	854.052,60	0,55
0,1250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2342589582	EUR	1.000		700	%	77,315	773.153,70	0,50
0,1250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	XS2434677998	EUR	1.000	1.000		%	85,838	858.381,10	0,56
2,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2536376416	EUR	800	800		%	97,524	780.192,00	0,51
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	500			%	95,215	476.072,55	0,31
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929	EUR	670			%	86,877	582.078,04	0,38
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2021(26)	XS2397352233	EUR	1.400	1.400		%	88,684	1.241.572,08	0,81
0,7500 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR	800			%	93,801	750.409,36	0,49
0,0100 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR	1.000			%	76,679	766.788,90	0,50
1,0000 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029	EUR	1.000	1.000		%	87,548	875.480,00	0,57
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585	EUR	800			%	94,947	759.574,64	0,49
0,0100 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.20(28)	XS2262802601	EUR	1.000			%	82,999	829.988,90	0,54
2,6250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.22(29)	XS2536938439	EUR	1.500	1.500		%	96,482	1.447.222,50	0,94
0,0100 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	FI4000496344	EUR	700			%	77,136	539.948,50	0,35
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR	600			%	92,391	554.346,06	0,36
1,3750 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2487057106	EUR	800	800		%	92,988	743.904,32	0,48
0,8640 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)	XS2461741212	EUR	940	940		%	90,833	853.832,55	0,55
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	EUR	800			%	93,324	746.595,04	0,48
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	DE000HV2AYD5	EUR	1.000			%	77,318	773.180,60	0,50
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2112 v.21(26)	DE000HV2AYN4	EUR	600			%	89,226	535.357,86	0,35
1,3750 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2123 v.22(27)	DE000HV2AYZ8	EUR	800	800		%	93,206	745.650,24	0,48
2,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12	EUR	1.300	1.300		%	98,356	1.278.621,50	0,83

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR	800			%	92,792	742.334,08	0,48
0,0500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	AT000B049846	EUR	500			100 %	66,019	330.092,50	0,21
2,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(27)	AT000B049929	EUR	1.300	1.300		%	96,895	1.259.628,50	0,82
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	AT000B049911	EUR	700	700		%	92,028	644.195,09	0,42
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229	EUR	500			%	94,792	473.961,10	0,31
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR	900			%	81,709	735.382,44	0,48
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746	EUR	1.000	1.000		%	94,065	940.651,90	0,61
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2018(23)	SK4120014168	EUR	1.000			%	98,365	983.650,00	0,64
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	500			300 %	92,215	461.075,05	0,30
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR	1.000			%	96,407	964.065,60	0,63
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922	EUR	900			%	97,674	879.068,79	0,57
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR	500			%	94,771	473.852,50	0,31
1,0790 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2463967286	EUR	1.000	1.000		%	91,483	914.833,90	0,59
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2406578059	EUR	920	920		%	82,617	760.075,39	0,49

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 563.254,37 0,37

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 563.254,37 0,37

0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758	EUR	700			%	80,465	563.254,37	0,37
---	--------------	-----	-----	--	--	---	--------	------------	------

Neuemissionen

EUR 2.503.982,50 1,63

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 2.503.982,50 1,63

3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	FR001400CZO3	EUR	1.500	1.500		%	99,657	1.494.847,50	0,97
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	1.000	1.000		%	100,914	1.009.135,00	0,66

Summe Wertpapiervermögen

EUR 147.175.559,70 95,58

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.501.015,68	4,22
Bankguthaben							EUR	6.496.604,08	4,22
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	6.496.604,08			EUR		6.496.604,08	4,22
Tagesgelder							EUR	4.411,60	0,00
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.411,60			EUR		4.411,60	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	362.977,66	0,23
Zinsansprüche		EUR	362.977,66			EUR		362.977,66	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-50.487,88	-0,03
Asset Managementvergütung		EUR	-12.177,43			EUR		-12.177,43	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.500,00			EUR		-10.500,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-7.003,91			EUR		-7.003,91	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.849,85			EUR		-3.849,85	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.973,26			EUR		-4.973,26	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.088,72			EUR		-6.088,72	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-5.894,71			EUR		-5.894,71	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	153.989.065,16	100,00 ²⁾
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		1.740.843,657	
Ausgabepreis						EUR		88,46	
Rücknahmepreis						EUR		88,46	
Inventarwert						EUR		153.989.065,16	
Anteilwert						EUR		88,46	

Fußnoten:

1) Inflationsgesicherte Anleihe

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Devisenkurse

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds vorhanden.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773	EUR		300
0,1250 % Aktia Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	XS2436153139	EUR	1.000	1.000
0,5000 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(41)	BE6331175826	EUR		2.100
0,1250 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(30)	ES0413900574	EUR		100
0,0100 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(25)	ES0413900590	EUR		600
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	EUR		500
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	XS2421186268	EUR	1.420	1.420
0,0100 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030)	DE000A3H24G6	EUR		700
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(29)	XS2058855441	EUR		200
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(27)	FR0013533403	EUR		300
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2020(27)	FR0013510476	EUR		500
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR		300
0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2019(27)	XS2025468542	EUR		280
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013309549	EUR		700
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	FR0014004165	EUR		1.100
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	ES0000106684	EUR		930
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	ES0000101933	EUR		1.200
0,0100 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2021(26)	XS2412105533	EUR	500	500
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856	EUR		800
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(27)	XS2238292010	EUR		1.320
0,0100 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2148051621	EUR		440
0,0100 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	DE000HCB0BH9	EUR	1.100	1.100
0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013329638	EUR		1.000
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918	EUR		400
0,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2412060092	EUR	1.280	1.280
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR		550
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005403396	EUR		1.500
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR		1.200
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR		550
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	IT0005425233	EUR		800
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	IT0005433195	EUR		1.000

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	1.780	2.600
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28) ¹⁾	IT0005246134	EUR		2.500
0,0840 % Junta de Galicia EO-Obl. 2020(27)	ES0001352592	EUR		980
0,0100 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2021(27)	DK0009404618	EUR		1.000
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	XS2420426038	EUR	450	450
0,0100 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2021(31)	IT0005433757	EUR		930
0,0500 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013447075	EUR		200
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR		1.200
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22)	XS1508351357	EUR		400
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR		600
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2114767457	EUR		360
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	EUR		300
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR		1.000
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034	EUR		500
1,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECOE0037	EUR		640
0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2435783613	EUR	1.000	1.000
2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S	XS2109812508	EUR		560
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	FR0014006UI2	EUR	800	800
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR		1.000
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012I32	EUR		720
0,1000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012H41	EUR		1.270
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012I24	EUR		300
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27) ¹⁾	ES00000128S2	EUR		2.500
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	EUR		1.670
1,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(40)	ES0000012G42	EUR		300
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1995620967	EUR		700
0,0100 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2021(28)	XS2291901994	EUR		1.000
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(25)	XS2237321190	EUR		920
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	XS2384580218	EUR		830
0,5000 % Ungarn EO-Bonds 2020(30)	XS2259191273	EUR		1.200
1,6250 % Ungarn EO-Bonds 2020(32)	XS2161992511	EUR		500
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2091 v.20(28)	DE000HV2ATM6	EUR		700
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2108 v.21(29)	DE000HV2AYJ2	EUR		400
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR		770
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR		1.100

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR		1.100
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2243314528	EUR		380

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR		900
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR		575
0,5550 % Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	XS2388560604	EUR		790
0,0100 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2262263622	EUR		1.500

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR		1.000
0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(22)	XS1591674459	EUR		700

Fußnote:

1) Inflationsgesicherte Anleihen

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.718,13
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	740.200,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.900,17
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-70.194,74
Summe der Erträge	EUR	673.623,56

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-30,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-252.259,68
davon Asset Managementvergütung EUR -168.173,13		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-71.732,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.326,32
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-111.221,67
davon negative Habenzinsen EUR -22.443,68		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-4.298,59
Summe der Aufwendungen	EUR	-454.868,98

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	218.754,58
------------	-------------------

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.124.124,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.356.414,01

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-3.232.289,40
------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-3.013.534,82
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.231.521,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-16.709.556,02

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-18.941.077,37
------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-21.954.612,19
------------	-----------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.574.101,657
Ausgegebene Anteile	372.320,000
Zurückgenommene Anteile	-205.578,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

1.740.843,657

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2021/2022</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	160.806.315,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-351.498,76
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	15.148.979,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	33.576.694,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-18.427.715,80</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	339.881,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-21.954.612,19
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.231.521,35
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-16.709.556,02
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>153.989.065,16</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2020	128.540.051,87 EUR	103,48 EUR
30.09.2021	160.806.315,61 EUR	102,16 EUR
30.09.2022	153.989.065,16 EUR	88,46 EUR

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	153.989.065,16
Umlaufende Anteile	1.740.843,657
Anteilwert	88,46
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 30. September 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	201.152.019,86	100,05
1. Aktien	13.603.551,30	6,77
2. Anleihen	177.906.542,60	88,48
3. Derivate	-22.400,00	-0,01
4. Forderungen	600.199,57	0,30
5. Bankguthaben	9.064.126,39	4,51
II. Verbindlichkeiten	-93.017,96	-0,05
III. Fondsvermögen	201.059.001,90	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	686,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	550.480,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.729,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.049.884,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.284,74
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-143.717,27

Summe der Erträge

EUR 1.466.347,78

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-125,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-440.509,64
davon Asset Managementvergütung EUR -301.923,22		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-103.101,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-41.458,99
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-189.106,84
davon negative Habenzinsen EUR -36.601,04		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-10.730,73

Summe der Aufwendungen

EUR -785.032,67

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 681.315,11

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	4.023.805,62
EUR	-9.744.060,37

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-5.720.254,75
------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-5.038.939,64
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	-4.123.859,18
EUR	-21.932.192,02

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-26.056.051,20
------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-31.094.990,84
------------	-----------------------

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2021/2022</u>
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	224.191.781,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-927.704,01
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	8.754.580,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	36.665.099,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-27.910.518,80</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	135.334,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-31.094.990,84
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.123.859,18
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-21.932.192,02
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>201.059.001,90</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Der Fonds BayernInvest Euro (der "Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 30. Juni 2017 auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro denominated sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 30. September 2022 umgerechnet worden.

Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein und dasselbe Wertpapier auf verschiedenen Märkten gehandelt wird, wird der letzte verfügbare bezahlte Kurs auf dem Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier verwendet. Investmentfondsanteile werden zum letzten verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere, andere gesetzlich und vertragsmäßig zulässige Vermögenswerte und Wertpapiere, welche zwar an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, für welche aber der letzte Verkaufspreis nicht repräsentativ ist, werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein sogenanntes Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge, die der Anteilhaber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet werden. Bei der Berechnung des Ertragsausgleichs werden die angefallenen Aufwendungen berücksichtigt.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Forderungen aus Initial Margin

In dieser Position sind die Initial Margins aufgeführt, die beim Abschluss von Finanzterminkontrakten und Optionen zu leisten sind. Sie fließen bei Glattstellung zurück in den Fonds.

Verpflichtungen aus Derivaten

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Summe Futures	EUR	1.384.900,00
---------------	-----	--------------

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Zeichnung von Anteilen

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

Nettoinventarwerte und Ausgabepreise pro Anteil werden in Euro ermittelt und täglich veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Anteilklassenvolumens je Teilfonds durch die Anzahl der umlaufenden Anteile der jeweiligen Anteilklasse des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettoinventarwert pro Anteil zuzüglich Ausgabeaufschlag.

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 28. Oktober 2021 beschlossen, für nachstehende Teilfonds mit Ex-Tag 17. November 2021 (Valuta 19. November 2021), folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Teilfonds	Anteilklasse		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	InstAL	EUR	2,50
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	InstAL	EUR	0,45
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	InstAL	EUR	0,22

Besteuerung

Die Vermögen der Teilfonds unterliegen in Luxemburg einer Steuer (Taxe d'Abonnement) von zurzeit 0,05% p.a. des jeweiligen Nettofondsvermögens. Soweit ein Teilfonds über eine institutionelle Anteilklasse verfügt, beträgt die Taxe d'Abonnement für diese Anteilklasse zurzeit 0,01% p.a. Die Taxe d'Abonnement wird derzeit vierteljährlich auf den Nettoinventarwert eines jeden Teilfonds am letzten Tag des Quartals errechnet.

Dividendenausschüttungen, Liquidationserlöse und Zinszahlungen durch den Fonds unterliegen mit Ausnahme der Anwendung des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 (das "Relibi Gesetz") keiner luxemburgischen Quellensteuer.

Interessenten sollten sich über die Gesetze und Verordnungen, die für die Zeichnungen, den Kauf, den Besitz und den Verkauf von Anteilen an ihrem Wohnsitz Anwendung finden, unterrichten und, falls angebracht, von einem Rechtsanwalt oder Steuerberater beraten lassen.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwaltungsvergütung maximal 2,00% p.a. Derzeit belaufen sich die Vergütungen wie folgt:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	0,15% p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	0,083% p.a.
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,05% p.a.

berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten der Anteilklasse.

Fondsmanagerhonorar

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt das Fondsmanagerhonorar derzeit:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	0,45% p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	0,167% p.a.
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,10% p.a.

berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten der Anteilklasse.

Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwahrstellenvergütung maximal 0,70% p.a. Derzeit belaufen sich die Vergütungen wie folgt:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	0,05% p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	0,04% p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,04% p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.

berechnet auf den letzten Nettoinventarwert eines jeden Teilfonds am Ende eines jeden Monats.

Gründungskosten

Gründungskosten sind die Gesamtheit der anfallenden Kosten für die Gründung eines Fonds, welche einer fünfjährigen Abschreibungspflicht unterliegen.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde die folgende Berechnungsmethode, die dem BVI-Standard entspricht, angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{GKn}}{\text{FV}} * 100$$

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

GKn: Tatsächlich belastete Kosten (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten) in Teilfondswährung

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

Bei Investmentfonds, die während des Berichtszeitraumes andere Investmentanteile (Zielfonds) hielten, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	1,04 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	0,42 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,26 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

Performance

Anteilklasse	Zeitraum	Performance in %
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL	1. Oktober 2021 - 30. September 2022	-18,72 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	1. Oktober 2021 - 30. September 2022	-13,34 %
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	1. Oktober 2021 - 30. September 2022	-13,22 %

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	39.060,08
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	1.589,93
Berichts- und Reportingkosten	EUR	24.909,05
Depotgebühren	EUR	6.064,44
Negative Habenzinsen	EUR	857,20
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	5.218,56
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	420,90

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	38.825,09
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	3.399,34
Berichts- und Reportingkosten	EUR	14.996,00
Depotgebühren	EUR	11.576,60
Negative Habenzinsen	EUR	13.300,16
Restliche sonstige Aufwendungen *)	EUR	-4.447,01

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	111.221,67
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	16.745,23
Berichts- und Reportingkosten	EUR	17.928,00
Depotgebühren	EUR	53.603,01
Negative Habenzinsen	EUR	22.443,68
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	501,75

*) Ausbuchung von Rückstellungen für nicht zustande gekommene Liquidation/Fusion in Höhe von EUR 22.650,00, übrige Spesen EUR 18.202,99

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2022. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	EUR	34.960,51
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	EUR	6.329,07
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	EUR	13.235,24

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Seit März 2020 kam es weltweit zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19, das weiterhin von der WHO als Pandemie eingestuft wird. Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren deren Auswirkungen ersichtlich. Regierungen ergriffen weltweit Maßnahmen, wie z. B. Kontaktreduktionen. So wurde eine erhöhte Home-Office-Präsenz in vielen Unternehmen Teil der neuen Normalität. Ebenso wurde das globalisierte Wirtschaftsgeschehen durch die faktische Schließung von wichtigen Bestandteilen von Lieferketten, wie z. B. Häfen, fortwährend Gegenstand weiterführender Verwerfungen.

Es wird daher weiter davon ausgegangen, dass die pandemische Situation sowie ihre dazugehörenden Auswirkungen und Maßnahmen, trotz teilweise hoher Impfquoten in vielen Ländern, sich weiterhin auf Staaten, Unternehmen und weitere Akteure des wirtschaftlichen Lebens auswirken werden. Dies ist nicht zuletzt auch auf auftretende „Impfdurchbrüche“ sowie einer Abnahme der Impfdynamik in Teilen der Industrieländer zurückzuführen.

Es bleibt weiterhin nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten des Sondervermögens vorauszusehen. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen. Der Verwaltungsrat und das Management haben alle erkennbaren Auswirkungen des Coronavirus in den Wertansätzen berücksichtigt. Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft BayernInvest Luxembourg S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe, auch in einem Krisenszenario, sichergestellt werden. Diese werden weiterhin regelmäßig überprüft.

Die Verwaltungsgesellschaft und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene politische Lage in Osteuropa und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen täglich, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können. Eine direkte negative Auswirkung der geopolitischen Spannungen auf den Fonds oder auf die Verwaltungsgesellschaft ist aktuell nicht gegeben. Infolge dessen besteht derzeit kein erhöhtes Risiko für die Fortführung des Fonds. Es gibt aktuell auch keine Anzeichen dafür, dass Vermögenswerte des Fonds einer dauerhaften Wertminderung unterzogen werden müssten.

Herr Thomas Schuh wurde gemäß Verwaltungsratsbeschluss zum 30. November 2021 aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. abberufen.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2021 wurde Herr Bernhard Graf von Oberndorff in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Zum 1. April 2022 ist Frau Melanie Fottner von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Mit Beschluss der Geschäftsleitung vom 30. Mai 2022 wurde die Änderung der Anlagepolitik im Teilfonds BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds beschlossen.

Die starken Kursrückgänge an den europäischen Aktienmärkten hatten zu Beginn der COVID-19-Pandemie direkte Auswirkung auf die LCR-Konformität des Teilfonds.

Gemäß Artikel 12 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/61 der Kommission vom 10. Oktober 2014 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die Liquiditätsdeckungsanforderung an Kreditinstitute («Liquidity Coverage Requirement, LCR»), sind Aktientitel nur dann als Aktiva der Stufe 2B anzurechnen, wenn sich ihr Kursrückgang während einer 30 Tage währenden Stressphase am Markt auf nicht mehr als 40 % beläuft. Nach den massiven Kursrückgängen zu Beginn der COVID-19-Pandemie wird dieses Kriterium von Aktien im Portfolio des Teilfonds zwischenzeitlich wieder erfüllt. Aus diesem Grunde ist der Fondsinitiator an die Verwaltungsgesellschaft herangetreten, um die Anlagerichtlinien des Teilfonds zu ändern und dessen LCR-Konformität wiederherzustellen.

Der Teilfonds soll somit, gemäß den ursprünglichen Anlagebedingungen, wieder ausschließlich in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, sonstige Finanzinstrumente und Vermögenswerte investieren, die als liquide Aktiva im Sinne von Teil 6 „Liquidität“ der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 und der diese ergänzenden Delegierten Verordnung (EU) 2015/61 in Bezug auf Liquiditätsdeckungsanforderungen (LCR) an Kreditinstitute gelten.

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses nach unserem Kenntnisstand keine weiteren Ereignisse von besonderer Bedeutung, die während des Geschäftsjahres eingetreten sind und über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind

Zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses ergaben sich nach unserem Kenntnisstand keine Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind und über die an dieser Stelle zu berichten wäre.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
BayernInvest Euro

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BayernInvest Euro (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 30. September 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 22. Dezember 2022

Markus Mees

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	0,0075
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	0,0381
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	0,0524

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum Geschäftsjahresende am 30. September 2022. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value-at-Risk-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Referenzportfolio:

100% Euro Stoxx ex Financials 50 EUR Net Return

größte Auslastung:	96,13 %
kleinste Auslastung:	88,89 %
durchschnittliche Auslastung:	93,26 %

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Referenzportfolio:
100% iBoxx EUR Non Financials 1-10

größte Auslastung:	78,12 %
kleinste Auslastung:	52,68 %
durchschnittliche Auslastung:	68,10 %

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Referenzportfolio:
100% iBoxx EUR Collateralized

größte Auslastung:	101,26 %
kleinste Auslastung:	66,15 %
durchschnittliche Auslastung:	90,03 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Die Auslastung darf 200% nicht überschreiten.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen ("Taxonomie-Verordnung")

Die Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds und BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds investieren ausschließlich in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, sonstige Finanzinstrumente und Vermögenswerte, die als liquide Aktiva im Sinne des Teil 6 „Liquidität“ der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 und der diese ergänzenden Delegierten Verordnung (EU 2015/61 in Bezug auf die Liquiditätsdeckungsanforderung («Liquidity Coverage Requirement, LCR»)) an Kreditinstitute, gelten.

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite durch Erträge und Kapitalgewinne aus Aktienanlagen in ertragsstarke, gelistete Unternehmen. Hierzu investiert der Teilfonds vor allem in Aktien von Nicht-Finanzunternehmen der Eurozone. Darüber hinaus wird eine überdurchschnittliche Dividendenrendite angestrebt.

Sämtliche Teilfonds erfüllen die Voraussetzungen des Artikels 8 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und berücksichtigen in diesem Zusammenhang Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände. Dabei verfolgen die Fonds ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigen im Rahmen ihrer Anlageziele und -strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, werden entsprechende Kriterien, wie nachfolgend dargestellt, im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bilden das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab. Es werden grundsätzlich Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die gegen die zehn Prinzipien der „United Nations Global Compact“ verstoßen. Diese zehn Prinzipien der Vereinten Nationen fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen. Ebenfalls nicht investierbar sind Aussteller eines Wertpapiers, wenn ihnen in ihrem Geschäftsbetrieb schwere Kontroversen (z. B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert werden.

Ebenfalls als nicht nachhaltig gelten Wertpapiere von Emittenten, die sich über einen definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagieren:

- **Rüstung:**
Als Verstoß gelten Produzenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivilen Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.
- **Tabak:**
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- **Kohle:**
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.
- **Freiheit und Demokratie:**
Als Verstoß gelten Schuldverschreibungen öffentlicher Aussteller, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen und z.B. im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.

Der Fondsmanager berücksichtigt die vorgenannten ESG-Kriterien bei seinen Investmententscheidungen. Als Anlageziel wird nicht die passive Nachbildung eines Rentenindex (Branche) verfolgt. Vielmehr strebt das Fondsmanagement an, die Teilfondsvermögen über einen aktiv ausgesteuerten Selektionsprozess in den jeweils analytisch interessantesten Werten zu investieren. Bei der Portfoliostruktur kann jedoch der relativen Gewichtung der Unternehmen in den spezifischen Länderindizes Rechnung getragen werden. Um die Auswahl von Produkten zu gewährleisten, die den Nachhaltigkeitsanforderungen gerecht werden, nutzt der Fondsmanager anerkannte externe Ratings und das Angebot eines professionellen externen weltweit tätigen Datenanbieters (MSCI), um ESG-Risiken und Chancen zu identifizieren. Durch die oben genannten Listen werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen.

Die Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien wurden seit Einführung gemäß der Beschreibung im Verkaufsprospekt und der in diesem Jahresbericht dargestellten Ausführungen berücksichtigt. Es kam zu keinen Verstößen.

Jahresbericht zum 30. September 2022

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die gezahlten Bezüge für alle Mitarbeiter der BayernInvest Luxembourg S.A. inklusive Bonus im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 ergeben sich wie folgt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.321.475,46
davon feste Vergütung	EUR	2.288.975,46
davon variable Vergütung	EUR	32.500,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		31
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.372.692,20
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2021	EUR	8.626.022.442,65

Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

Allgemeines

Die BayernInvest Luxembourg S.A. ist als Verwaltungsgesellschaft dazu verpflichtet, Vergütungsgrundsätze nach Art. 12 des geänderten Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds sowie Art. 111 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen festzulegen. Dabei bestimmen sich die Anforderungen an das Vergütungssystem näher nach Anhang II der Richtlinie 2011/61/EU (AIFMD) sowie nach Artikel 14a Absatz 2 und Artikel 14b Absatz 1, 3 und 4 der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-RL). Darüber hinaus finden die ESMA Guidelines zur Vergütung Anwendung.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik „Grundsätze & Policies“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München.

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2021 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	19.578.707,62
davon feste Vergütungen	EUR	15.904.007,62
davon variable Vergütungen	EUR	3.674.700,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		212