

BayernInvest Euro
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1798

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	4
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (Liquidation zum 21. Juli 2023)	
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	11
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Entwicklung des Teilfondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19
Informationen zu der Anteilklasse	20
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	
Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22
Devisenkurse	27
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	31
Entwicklung des Teilfondsvermögens	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	34
Informationen zu der Anteilklasse	35
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	
Vermögensübersicht	36
Vermögensaufstellung	37
Devisenkurse	44
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	49
Entwicklung des Teilfondsvermögens	51
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	52
Informationen zu der Anteilklasse	53

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

Seite

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht	54
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	55
Entwicklung des Fondsvermögens	57

Anhang zum Jahresabschluss	58
-----------------------------------	-----------

Prüfungsvermerk	65
------------------------	-----------

Weitere ungeprüfte Angaben	69
-----------------------------------	-----------

Jahresbericht zum 30. September 2023

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.

bis 30. September 2023
Philipp Plate
Geschäftsführer
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis 30. April 2023
Bernhard Graf von Oberndorff
Geschäftsführer
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Juni 2023
Dörthe Hirschmann
Geschäftsführerin
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Juni 2023
Michaela Schemuth
Geschäftsführerin
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- und Hauptzahlstelle

European Depositary Bank S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Transferstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
(bis zum 06.03.2023)

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
(ab dem 06.03.2023)

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 2023

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Rückblick

Die letzten Quartale waren geprägt durch noch immer erhöhte Inflationsraten. Der anhaltende Preisdruck sorgte auch für eine stärker als erwartet ausgefallene geldpolitische Kehrtwende hin zu einer deutlich restriktiven Ausrichtung. Weltweit schwenkten die meisten Zentralbanken, darunter die US-Notenbank Fed und die EZB, auf einen aggressiven Zinsanhebungspfad ein, der sich am aktuellen Rand des Berichtszeitraums jedoch seinem Ende nähern dürfte.

Insgesamt hat sich die globale Wirtschaft gegenüber den seit Sommer 2021 spürbaren Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und der chinesischen Zero-Covid-Politik robust gezeigt. Auch die von den Notenbanken vorgenommenen deutlichen Zinsanhebungen haben die Konjunktur noch nicht massiv abgebremst. Die Abkehr der chinesischen Regierung von der Covid-Politik sowie fallende Energiepreise haben neben den staatlichen Unterstützungsfaktoren positive Impulse für die Stimmung bei Unternehmen und Verbrauchern geliefert. So konnte die Wirtschaft in den USA 2022 ein Wachstum von 2,1% im Vergleich zum Vorjahr verzeichnen. Im Gesamtjahr 2022 stieg das preisbereinigte BIP in der Eurozone um 3,5%. Sowohl in den USA als auch in Euroland konnten die Unternehmensgewinne bis Ende 2022 deutlich zulegen.

Die Straffung der globalen Geldpolitik ist bislang aber wohl noch nicht in vollem Umfang in der Makro-Entwicklung angekommen. Allerdings zeigen sich die ersten Effekte. In der Eurozone blieb die Wirtschaftsleistung im ersten Halbjahr deutlich unter den Erwartungen und mündete zeitweise bereits in einer technischen Rezession. Wachstumsprognosen für das fortlaufende Jahr wurden auf weiter Flur zurückgestuft, da auch die Stimmungsindikatoren in der Eurozone und im speziellen in Deutschland keine Verbesserung zeigen.

Zum Ende des ersten Quartals im Jahr 2023 sorgten in erster Welle jedoch einzelne in Schieflage geratene Banken, insbesondere in den USA, aber auch die Fusion von Credit Suisse und UBS für Turbulenzen an den Kapitalmärkten. Die daraus resultierenden adversen Konjunkturreffekte spiegelten sich auch in den Bank Lending Surveys der Fed und EZB des ersten Quartals wider.

Am Rentenmarkt waren die Entwicklungen von den auf Inflationsrisiken fokussierten Notenbanken getrieben. Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen zeigten weiterhin eine Aufwärtstendenz. Über den gesamten Berichtszeitraum betrachtet ist die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen von ca. 1,0% auf zuletzt rund 2,9% im September/Oktober 2023 angestiegen. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels ebenfalls deutlich steigende Renditen länger laufender US-Staatsanleihen zu verzeichnen. Das kurze Ende der US-Zinsstrukturkurve erreichte nach Anfang 2023 zuletzt nochmals neue Rendite-Höchststände leicht oberhalb von 5% für 2-jährige Laufzeiten, nachdem durch die weiterhin resiliente US-Wirtschaft ein „Higher for longer“ Szenario nicht vollumfänglich ausgeschlossen werden kann. Die US-Zinsstrukturkurve hat sich in diesem Umfeld generell steigender Renditen deutlich invertiert – die Renditedifferenz zwischen 2- und 10-jährigen Renditen überstieg temporär die 100 bp Marke.

Datenpunkte, die auf einen weiterhin angespannten Arbeitsmarkt in den USA hindeuten, wurden am Kapitalmarkt zuletzt dahingehend interpretiert, dass die US-Notenbank womöglich auch noch eine Zinsanhebung zum Jahresende vornehmen könnte und erste Zinssenkungen länger als bislang eingepreist auf sich warten lassen könnten. Zusammen mit der Einigung im Sommer in der Debatte um die Anhebung der Schuldenobergrenze hat dies zu nochmals angestiegenen Renditen der US-Staatsanleihen beigetragen, was sich auch auf die globalen Rentenmärkte ausgewirkt hat. Diese hatten sich auch aufgrund der zuletzt weiterhin resilienten Konjunkturdaten in den USA am aktuellen Rand des Betrachtungszeitraums erneut Richtung Jahreshöchststände bewegt.

Im Jahr 2023 konnten sich die Aktienmärkte von den Rücksetzern aus 2022 erholen und zeitweise neue Höchststände erreichen. Diese Entwicklung stützte sich vor allem auf die zwischenzeitliche Erwartungshaltung schneller Zinssenkungen der Zentralbanken, auch die Soft Landing Fantasien in den USA trieben zuletzt eben diesen Kapitalmarkt. Gleichzeitig steigt aber auch die Sensitivität gegenüber den anhaltend hohen Renditen als Konkurrenzprodukt. Die Risikoaufschläge im Bereich der Unternehmensanleihen weiteten sich im Laufe des beschriebenen Zeitraums aus, konnten sich analog zur Entwicklung am Aktienmarkt gegen Ende des Berichtszeitraums jedoch wieder einengen. Mit der Erwartung auslaufender Anleihekäufe durch die EZB mussten auch die Staaten der EWU-Peripherie höhere Risikoaufschläge für ihre Anleihen akzeptieren. Auch hier war in den letzten Monaten allerdings eine Einengungstendenz zu beobachten.

Im Bereich der Emerging Market Anleihen hat die Kombination aus steigenden US-Renditen und dem geopolitischen Konflikt in Osteuropa – der mit massiven Sanktionen der Weltgemeinschaft gegenüber Russland einherging – zu Verlusten und ebenfalls höheren Risikoaufschlägen geführt. 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.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Ausblick

Die weitere geldpolitische Ausrichtung ist neben geopolitischen Risiken und dem kurzfristigen Blick auf Inflation und Arbeitsmärkte das bestimmende Thema an den Kapitalmärkten. Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass sich die globale Wirtschaft in 2023 gegenüber 2022 abschwächt und sowohl die Eurozone als auch die USA trotz positiver Entwicklungen in China in die Rezession abgleiten werden bzw. in der Rezession bleiben.

Insgesamt erwartet die BayernInvest, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2023 bestenfalls marginal um 0,3% wachsen wird und die USA zum Vergleich um 2,1% zulegen können. Die Wachstumsabschwächung sollte sich in erster Linie aufgrund der bereits erfolgten geldpolitischen Straffung, den hohen Inflationsraten und der daraus resultierenden Verringerung der real verfügbaren Einkommen sowie der im Umfeld hoher (geopolitischer) Unsicherheit einsetzenden Kauf- und Investitionszurückhaltung einstellen. Des Weiteren sollten sich auch die Kreditvergabe durch Banken weiter einschränken und die Kreditkonditionen sich weiter verschärfen.

Wir gehen im Basisszenario weiterhin davon aus, dass eine neuerliche Eskalation des Russland-Ukraine Konflikts bspw. in Form von übergreifenden militärischen Auseinandersetzungen in anderen EU/Nato-Ländern oder einer Eskalation der geopolitischen Brennpunkte in Asien (China/Taiwan) verhindert wird. Auch geht die BayernInvest davon aus, dass eine „Gaskrise“ ebenfalls, d.h. auch im Winter 2023/2024 ausbleibt.

Umfangreiche fiskalische Maßnahmen, die insbesondere auf die Unterstützung der Unternehmen und Konsumenten vor dem Hintergrund der Energiepreisentwicklung abzielen (Stichwort Strom- & Gaspreisbremse) werden die Rezession abmildern, aber nicht verhindern können. Zumindest optisch dürften die Maßnahmen jedoch zu fallenden Inflationsraten beitragen.

Für den Kurs der Notenbanken dürfte in den kommenden Wochen zum einen der Verlauf der (realisierten) Inflationsraten mit verstärkter Priorität auf der Kernrate entscheidend sein, aber auch die weitere genaue Beobachtung der Finanzmärkte und Institutionen im erklärten Fokus liegen. Die BayernInvest geht aktuell davon aus, dass die Turbulenzen im Bankensektor auf idiosynkratische Fälle innerhalb der US-Regionalbanken beschränkt bleiben wird und sich keine systemische Ausweitung hin zu einer neuerlichen Finanzmarktkrise einstellt. Die Einigung zwischen Demokraten und Republikanern, bezogen auf eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze, wird in den kommenden Jahren das US-Haushaltsdefizit leicht senken und somit ebenfalls konjunkturnegativ wirken. Während dies mittelfristig zu geringeren US-Staatsanleiheemissionen beiträgt, ist kurzfristig die erhöhte Aufnahme liquider Mittel durch das US-Schatzamt ein Risikofaktor für temporär steigende Renditen, insbesondere im Geldmarktbereich der US-Zinsstrukturkurve.

Aus makroökonomischer Sicht ist davon auszugehen, dass die US-Renditen fallen werden. Dies wird aktuell noch durch die anhaltend positiveren Fundamentaldaten der US-Wirtschaft hinausgezögert. Hier hatte sich zum Ende des zweiten Quartals auch ein gegenläufiger Trend zur Eurozone entwickelt, denn dort hatten die veröffentlichten Konjunkturdaten zuletzt eher ein düsteres Bild – als von den Analysten erwartet - gezeichnet. Eine Tendenz hin zu rückläufigen US-Inflationsraten ist in den letzten Monaten zu erkennen, die sich aufgrund der Entwicklungen im Häusermarkt und der besseren Produktverfügbarkeit vor dem Hintergrund der von uns erwarteten Rezession weiter abschwächen dürften. Auch da der US-Arbeitsmarkt mittlerweile deutlichere Abschwächungssignale zeigt, was den Lohnauftrieb weiter dämpfen sollte. In der Eurozone werden die Inflationsraten insbesondere aufgrund der gesunkenen Energiepreise ebenfalls deutlich fallen und sich graduell in den Bereich von 3-4 Prozent zurück entwickeln. Für 2024 dürften die Notenbankziele langsam in Reichweite rücken.

Am US-Arbeitsmarkt war bereits im Jahr 2022 ein deutlicher Rückgang der Arbeitslosenquote und steigende Lohndynamik zu verzeichnen. Der Stellenaufbau setzte sich bis zuletzt fort, auch wenn einige Frühindikatoren eine nachlassende Bereitschaft der Unternehmen zur Arbeitskräfteaufnahme signalisieren. Im Jahr 2023 sollten sich steigende Arbeitslosenquoten und eine weiter an Dynamik verlierende Lohnentwicklung einstellen. Sowohl in den USA als auch in der Eurozone ist das Risiko einer Lohn-Preis-Spirale zwar gegeben, aber vor dem Hintergrund der konjunkturellen Eintrübung nicht im Basisszenario enthalten. Obwohl die Eurozone bezogen auf die wirtschaftliche Erholung den US-Entwicklungen hinterherhinkt, haben sich mit Überwindung der Corona-Rezession auch zuletzt etwas höhere Lohnabschlüsse eingestellt. Eine echte Lohn-Preis-Spirale i.S.v. steigenden Reallöhnen, dürfte angesichts der wirtschaftlichen Unwägbarkeiten allerdings ausbleiben.

Im Basisszenario spricht dies auch dafür, dass entgegen dem aktuellen Fokus der Notenbanken auf die Bekämpfung ausufernder Inflationsraten, die Unterstützung der weiteren konjunkturellen Entwicklung wieder an Bedeutung zunimmt. Erste Zinssenkungen der Fed sollten im ersten Halbjahr 2024 erfolgen, führen aber vorerst nicht zu einer expansiveren Ausrichtung der Geldpolitik, sondern lediglich zu einer weniger restriktiven Ausgestaltung.

Nachdem die EZB als Nettokäufer entfällt, steigt im Jahr 2023 das von Anlegern zu absorbierende Volumen gegenüber 2022 massiv an. Saisonale Muster sprechen für eine abnehmende Belastung der Rentenmärkte aus der Emissionstätigkeit im Jahresverlauf.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Überrollende Inflationsraten, eine sich noch materialisierende weitere Abschwächung der Konjunktur, nachlassender Gegenwind seitens der Notenbanken, die nach dem Erklimmen des Zinsgipfels wieder Richtung Zinssenkungen schielen dürften und im Jahresverlauf geringere Belastung durch die Primärmärkte, sprechen für eine Verbesserung der Situation an den Rentenmärkten.

Mittelfristig erwartet die BayernInvest einen Rückgang des Zinsniveaus, dies ist zum einen auf die Erwartungshaltung bezüglich der schwachen Konjunkturdaten im Euroland am aktuellen Rand sowie im weiteren Verlauf zurückzuführen, als auch auf die prognostizierte technische Rezession in den USA. Schwache Fundamentaldaten sollten die zukünftigen konjunkturellen Aussichten der Volkswirtschaften, welche die 10-jährigen Renditen treiben, eintrüben lassen. Darüber hinaus wirkt sich auch der Realzins sowie die Inflationserwartungen auf die Renditen der Staatsanleihen aus. Ersteres sieht die BayernInvest, gemessen am neutralen Leitzins als zu hoch an und sollte sich zum Jahreswechsel ebenso reduzieren, wie auch die unterstellten Inflationserwartungen sich allmählich und im Laufe des nächsten Kalenderjahres Richtung der gesetzten Ziele der Notenbanken bewegen sollten.

Die Prognosen der BayernInvest für 10y US Treasuries und deutscher Staatsanleihen sehen entsprechend im mittelfristigen Bereich rückläufige Renditen und eine einsetzende Normalisierung der Zinskurve vor. Sofern sich der aktuell bestehende Trend der rückläufigen Kerninflation in den USA und der Eurozone ebenso fortsetzt, wie die weitere Abschwächung der Konjunkturdaten und der Nachfrage am Rohstoffmarkt.

Derzeit empfiehlt die BayernInvest, Durationsrisiken im Euroraum aber dennoch weiterhin neutral zu gewichten. Der Zeitpunkt, strategisch die Durationsrisiken zu erhöhen, rückt aber dennoch immer näher. Inflationsindexierte Anleihen haben wir ebenso wie Gold weiterhin neutral gestuft, ersteres sehen wir aktuell als gut geeignete Beimischung im Fixed Income Bereich. Der gesamte Credit Block befindet sich weiterhin auf neutral, lediglich die Schwellenländer-Anleihen erweisen sich nach wie vor als relativ attraktiv im einfachen Übergewicht. Ausreichend Liquidität wird weiterhin empfohlen, um eine Reaktion auf potenziell einsetzende Korrekturen an den Märkten zu ermöglichen. Die Unternehmensgewinne werden in Anbetracht unserer konjunkturellen Erwartungen im Jahr 2023 wohl kaum signifikant zulegen. Je nach Aktienmarktregion ist sogar mit signifikant fallenden Unternehmensgewinnen im Jahr 2023 zu rechnen. Aktuell werden die Aktienmärkte zudem noch durch die Zentralbanken und ihrer im Rahmen der Bankenturbulenzen kurzfristig zur Verfügung gestellten Liquidität gestützt, sowie von den Mega Caps rund um den AI-Trend getragen. Die Gewinnschätzungen der Aktienanalysten, die derzeit für 2023 von stagnierenden Unternehmensgewinnen ausgehen, sind unseres Erachtens weiterhin zu hoch. Die Berichtssaison im Q2 2023 zeigte zwar weiterhin stabile Margen, welche zum Teil auch getragen durch die asynchrone Weitergabe des nachlassenden Preisdrucks in den Produzentenpreisen an den Endverbraucher getrieben ist. Dies sollte im weiteren Jahresverlauf aber so nicht zu halten sein, in Europa wirken zudem die strukturellen Probleme noch schwerer, was uns letztlich zu einer Untergewichtung der europäischen Aktien zugunsten des US-Aktienmarktes bewegte.

Vor dem Hintergrund der möglichen Korrektur und in Erwartung eines Trendwechsels bei Inflation und Notenbankpolitik geht die BayernInvest dennoch davon aus, dass Aktienmärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen – auf Sicht der nächsten 12 Monate weiteres Aufwärtspotenzial besitzen, die Volatilität aber ebenfalls hoch bleiben dürfte und kurzfristig eher mit Abwärtsrisiken zu rechnen ist.

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (Liquidation zum 21. Juli 2023)

Auch im abgelaufenen Berichtszeitraum des Fonds lag das wesentliche Leitmotiv des Fonds in der Erzielung einer attraktiven Dividendenrendite. Hierzu wurde bereits die Grundstruktur des Fonds ausgerichtet und die Einnahmen aus Dividenden mit gezielten Käufen von Aktien kurz vor der Ausschüttung noch weiter gestärkt. Auf Aktien des Finanzsektors ist unverändert verzichtet worden, um das Sondervermögen speziell für institutionelle Bank- und Versicherungskunden durch Vermeidung eines Eigenkapitalabzugs bei attraktiven ordentlichen Erträgen möglichst attraktiv zu gestalten.

Neben diesen Kriterien verfolgt der Fonds auch die Berücksichtigung 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.

Das Sondervermögen wurde nach einer vollständigen Anteilscheinrückgabe im Juli 2023 liquidiert. Bis zu seiner Auflösung erzielte der Fonds im Berichtszeitraum eine attraktive Wertentwicklung von 28,71%. Der nur in Blue Chips investierende Euro Stoxx 50 ex Financial-Index konnte in diesem Zeitraum noch stärker zulegen, während der breitere Schwesterindex Euro Stoxx ex Financials um rund 1,5% nach Kosten geschlagen werden konnte.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Trotz des Rückgangs der Euroinflation von 10,6% im Oktober 2022 bis auf 4,3% im September 2023 behielt die europäische Zentralbank ihren restriktiven Kurs bei und erhöhte in 9 Schritten den Leitzins von 0,5% auf 4,5%. Neben den Maßnahmen der Zentralbanken bewegte die Aufhebung der Covidbeschränkungen, wie z.B. im Dezember 2022 in China und der weiterhin anhaltende Konflikt in der Ukraine die Kapitalmärkte.

Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stieg in der Berichtsperiode von 2,10% bis auf 2,93% an. Im März 2023 während der Turbulenzen um die US-Regionalbanken kam es zu einer kurzzeitigen Erholung auf unter 2%. Im Anschluss daran stieg die Rendite der Bundesanleihe aufgrund der Zinserhöhungsschritte der globalen Zentralbanken und der weiterhin zu hohen Inflation wieder an.

Die Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen fielen gemessen am durchschnittlichen Asset-Swap-Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index um 20 bp. und engten sich im Berichtszeitraum auf 77 bp. im September 2023 ein.

Der BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance von 1,82% und schnitt damit um 1,38% schlechter als der iBoxx € Corporate Non-Financials Index 1-10, der im Betrachtungszeitraum 3,20% gewann ab.

Vor dem Hintergrund der restriktiv ausgerichteten Notenbanken und einer zurückgehenden aber noch zu hohen Inflation gehen wir von einer schwächeren konjunkturellen Entwicklung aus. Daher werden die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen auf dem aktuellen Niveau verharren. Wir gehen aber mittelfristig von einer konstruktiven Entwicklung der Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen aus.

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Die zurückliegende Berichtsperiode war sowohl in den USA als auch in Europa von größtenteils besser als erwarteten Fundamentaldaten geprägt. Inflationszahlen kamen zwar deutlich zurück, verharren aber immer noch deutlich über den Zielen der Zentralbanken. Folglich hielten die Zentralbanken am restriktiven Kurs fest und erhöhten die Zinsen weiter.

Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stieg in der Berichtsperiode von 2,10% bis auf 2,93% an. Die Insolvenz der Silicon Valley Bank in den USA löste Mitte März eine kurze Risk-off-Phase aus und drückte die Rendite zeitweise unter 2%. Im Anschluss stieg die Rendite wieder an und der restriktive Kurs der Zentralbanken rückte wieder in den Vordergrund.

Die Risikoaufschläge der Covered Bonds, gemessen am durchschnittlichen Asset-Swap-Spread des iBoxx € Covered Bond Indexes, weiteten sich im Berichtszeitraum von 9 auf 26 Basispunkte aus. Ein deutlicher Anstieg des Brutto-Emissionsvolumens im fortlaufenden Jahr 2023 und die quantitative Straffung der geldpolitischen Instrumente der EZB führte zu diesem Anstieg. Die EZB reinvestierte seit März 2023 nicht mehr über den Neuemissionsmarkt und stellte ab dem zweiten Halbjahr auch sämtliche Reinvestitionen ihres Covered Bond Kaufprogramms (CBPP3) am Sekundärmarkt ein.

Sowohl der anhaltende Konflikt in der Ukraine als auch die Risk-off-Phase im März hatten keinen direkten Einfluss auf die Risikoaufschläge von Covered Bonds und auf das Ergebnis im Fonds.

Unser Publikumsfonds BAYCOIN LX erzielte in der Berichtsperiode eine Performance von 0,34% und schnitt damit um 10 bp besser ab als der iBoxx Covered Bond Index, der im Betrachtungszeitraum 0,24% erzielte.

Bis auf wenige Ausnahmen wurde der Fonds im Berichtszeitraum mit einer kürzeren Duration im Vergleich zur Benchmark gesteuert und konnte damit auch eine Outperformance generieren.

Munzbach, im November 2023

Der Verwaltungsrat

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

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

Vermögensübersicht zum 21. Juli 2023 (Liquidationszeitpunkt)¹⁾

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR
I. Vermögensgegenstände	79.130,18
1. Forderungen	40.936,09
2. Bankguthaben	38.194,09
II. Verbindlichkeiten	-79.130,18
III. Teilfondsvermögen	0,00

1) Weitere Informationen zur Liquidation des Teilfonds sind dem Anhang dieses Jahresberichtes zu entnehmen.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

Vermögensaufstellung zum 21. Juli 2023 (Liquidationszeitpunkt)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 21.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		38.194,09
Bankguthaben						EUR		38.194,09
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung						EUR	38.194,09	38.194,09
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		40.936,09
Quellensteuerforderungen						EUR	40.936,09	40.936,09
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-79.130,18
Asset Managementvergütung						EUR	-4.329,16	-4.329,16
Taxe d'Abonnement						EUR	-467,63	-467,63
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilseignern						EUR	-71.521,69	-71.521,69
Verwahrstellenvergütung						EUR	-1.368,65	-1.368,65
Verwaltungsvergütung						EUR	-1.443,05	-1.443,05
Teilfondsvermögen						EUR		0,00
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin InstAL								
Anzahl Anteile						STK		0,000
Ausgabepreis						EUR		0,00
Rücknahmepreis						EUR		0,00
Inventarwert						EUR		0,00
Anteilwert						EUR		0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

Devisenkurse

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

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

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				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	1.296	3.867
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		1.149
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	683	683
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	775	7.500
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	254	3.009
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	425	4.671
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	405	405
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	336	2.942
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	4.328	8.499
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.256	8.672
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	778	3.427
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	4.722	4.722
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK		412
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	2.000	6.384
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	3.410	6.429
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	4.980	4.980
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	1.522	1.522
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.095	1.095
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		3.982
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	600	6.111
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.529	10.873
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	1.465	19.929
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		8.196
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDPOAM0009	STK	19.420	19.420
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK		663
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	1.275	1.275
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	21.076	71.310
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	10.275	10.275
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	6.116	10.619
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	160	2.084
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338	STK	4.055	4.055

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

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
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	4.105	4.105
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK		819
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	4.213	4.213
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK		3.301
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		2.924
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	505	505
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK		797
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.096	2.379
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	19	216
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	3.199	37.672
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	1.070	10.930
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	1.097	12.053
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	10.400	10.400
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	112	579
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK		3.464
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK		22.698
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	3.500	3.500
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK		10.008
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	90	1.545
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	1.914	1.914
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK		1.728
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK		759
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	153	1.772
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.209	9.021
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	32.160	46.397
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	2.986	2.986
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	2.500	9.593
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	285	1.599
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	3.800	3.800
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK		1.291
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	874	2.121
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK		3.908
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	7.634	7.634
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	3.805	3.805
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	600	8.424

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

**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
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	340	7.950
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	132	4.412
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	514	5.344
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.071	2.071
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	750	2.780
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	1.796	1.796
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	1.107	1.107
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	14.551	21.266
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	4.297	4.297
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	25.021	25.021
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	19.625	19.625
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	364	364
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	2.465	2.465
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	2.483	19.425
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	4.617	4.617
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK		1.749
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	900	3.231
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	722	4.330
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		1.154
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.549	4.367
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	370	370
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK		2.581

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509M2	STK	2.571	2.571
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	22.704	22.704
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	25.903	25.903

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

**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

Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		465
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK		2.954

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 21. Juli 2023 (Liquidationszeitpunkt)

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	616.565,79
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.106,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	53,61
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.435,89
Summe der Erträge	EUR	616.289,74

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-83.810,30
davon Asset Managementvergütung EUR -62.857,73		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.025,15
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.880,64
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-151.327,70
5. Staatliche Gebühren	EUR	-3.309,08
Summe der Aufwendungen	EUR	-274.352,87

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	341.936,87
------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 21. Juli 2023 (Liquidationszeitpunkt)

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.527.264,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-717.438,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 2.809.826,80**

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-547.187,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.609.144,14

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums **EUR 1.061.956,55**

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums **EUR 4.213.720,22**

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	Anteile	167.135,000
Ausgegebene Anteile		11.200,000
Zurückgenommene Anteile		-178.335,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes **0,000**

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2022 bis 21. Juli 2023 (Liquidationszeitpunkt)

		<u>1. Oktober 2022 bis 21. Juli 2023</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR	13.703.251,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-330.401,35
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-17.587.417,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.013.676,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-53.519,40	
c) Mittelabflüsse aus Liquidation	EUR	<u>-18.547.574,40</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR	847,09
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR	4.213.720,22
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-547.187,59	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.609.144,14	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR	<u>0,00</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres
30.09.2021	14.221.549,66 EUR	103,18 EUR
30.09.2022	13.703.251,84 EUR	81,99 EUR
21.07.2023 ¹⁾	0,00 EUR	0,00 EUR

1) Liquidationszeitpunkt

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480446
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Mindestanlage	500.000,00 EUR
Auflösungsdatum	21.07.2023
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	0,00
Umlaufende Anteile	0,000
Anteilwert	0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ¹⁾	max. 2,00%, derzeit 0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	18.152.948,55	100,12
1. Anleihen	17.457.918,80	96,28
2. Derivate	50,00	0,00
3. Forderungen	187.812,70	1,04
4. Bankguthaben	507.167,05	2,80
II. Verbindlichkeiten	-20.784,03	-0,12
III. Teilfondsvermögen	18.132.164,52	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		17.457.918,80	96,28
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		15.033.193,28	82,91
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		15.033.193,28	82,91
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2582860909	EUR	200	200		%	96,974	193.947,08	1,07
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	EUR	200			%	86,047	172.094,60	0,95
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	XS2596537972	EUR	100	100		%	98,343	98.343,38	0,54
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2462466611	EUR	200	200		%	89,575	179.150,74	0,99
0,4500 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2346206902	EUR	470			%	87,852	412.905,95	2,28
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	500			%	90,975	454.877,40	2,51
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR0014001145	EUR	100	100		%	95,211	95.211,43	0,53
3,5000 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400FAZ5	EUR	100	100		%	94,777	94.777,00	0,52
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	EUR	100			%	83,983	83.983,42	0,46
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR	290			%	87,773	254.540,86	1,40
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	300			%	89,626	268.876,65	1,48
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	500			%	91,029	455.146,15	2,51
3,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400F8Z8	EUR	500	500		%	93,435	467.175,50	2,58
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2579897633	EUR	200	200		%	96,938	193.876,26	1,07
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	300			%	95,310	285.929,40	1,58
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	180			%	92,746	166.943,50	0,92
3,9000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2560753936	EUR	200	400	200	%	96,112	192.223,34	1,06
3,7730 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2620585658	EUR	210	210		%	97,100	203.910,61	1,12
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR	400			%	89,890	359.558,84	1,98
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	200		300	%	89,036	178.072,66	0,98
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	210			%	87,610	183.981,67	1,01
2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/32)	XS2517103334	EUR	100			%	89,037	89.037,37	0,49
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	300			%	87,635	262.903,50	1,45
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	400			%	87,936	351.745,44	1,94
2,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(28/28)	XS2526828996	EUR	200			%	94,921	189.842,78	1,05
3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/31)	FR001400IIU3	EUR	100	100		%	96,116	96.115,54	0,53
3,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	PTEDPUOM000i	EUR	100	100		%	98,734	98.733,68	0,54
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	FR001400FDB0	EUR	200	200		%	96,952	193.903,72	1,07
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR	320		100	%	77,875	249.199,90	1,37

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400F1G3	EUR	300	300		%	97,113	291.339,93	1,61
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852	EUR	100			%	86,277	86.277,09	0,48
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114	EUR	100	100		%	99,028	99.028,00	0,55
3,2790 % Eurogrid GmbH MTN v.2022(2022/2031)	XS2527319979	EUR	200	200	100	%	93,683	187.365,84	1,03
0,5240 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2196322312	EUR	580			%	86,057	499.128,80	2,75
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2337252931	EUR	350			%	81,502	285.258,61	1,57
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM000	EUR	200	200		%	99,147	198.293,00	1,09
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	200		200	%	86,863	173.725,42	0,96
3,7500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.23(23/32)	XS2577874782	EUR	200	200		%	91,962	183.924,86	1,01
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613472963	EUR	100	100		%	95,771	95.771,43	0,53
1,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2455983861	EUR	200	200		%	82,801	165.601,44	0,91
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	400			%	92,662	370.646,40	2,04
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	400		300	%	85,701	342.802,28	1,89
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	FR001400KHW7	EUR	100	100		%	97,530	97.530,00	0,54
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	93,379	466.893,10	2,57
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	230			%	84,113	193.460,08	1,07
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776	EUR	160	160		%	97,374	155.798,48	0,86
3,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	FR001400DY43	EUR	100	300	200	%	97,704	97.703,74	0,54
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	400		100	%	85,100	340.400,80	1,88
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	EUR	280			%	92,117	257.928,13	1,42
0,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/27)	XS2227050023	EUR	100		200	%	87,407	87.406,91	0,48
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR	500		200	%	95,288	476.439,50	2,63
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031	EUR	110	110		%	97,370	107.107,29	0,59
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR	200	200		%	97,642	195.284,48	1,08
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	190			%	91,888	174.586,61	0,96
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2510903862	EUR	100			%	93,884	93.884,43	0,52
0,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2356040357	EUR	400			%	82,472	329.889,20	1,82
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	300		100	%	75,788	227.362,80	1,25
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR	500			%	93,113	465.564,50	2,57
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	EUR	430			%	94,692	407.174,18	2,25
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR	200		200	%	80,713	161.425,54	0,89
0,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000S75	EUR	300		100	%	84,110	252.328,86	1,39
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2589828941	EUR	170	170		%	96,174	163.496,26	0,90
4,0000 % Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2631848665	EUR	100	100		%	97,238	97.237,94	0,54
4,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/30)	XS2550881143	EUR	200	200		%	99,432	198.864,86	1,10

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210	EUR	100	100		%	97,429	97.429,00	0,54
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	430			%	88,797	381.825,12	2,11
						EUR		2.324.972,02	12,82
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		2.324.972,02	12,82
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300			%	88,977	266.931,84	1,47
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	300	200		%	97,691	293.072,46	1,62
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	400			%	96,039	384.157,32	2,12
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	EUR	390			%	82,500	321.750,55	1,77
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	200			%	90,087	180.174,90	0,99
4,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2595418166	EUR	200	200		%	99,640	199.280,96	1,10
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234	EUR	130	130		%	98,564	128.133,20	0,71
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	220			%	90,667	199.466,83	1,10
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2030)	XS2629468278	EUR	100	100		%	97,251	97.251,46	0,54
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	300		100	%	84,918	254.752,50	1,40
						EUR		99.753,50	0,55
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		99.753,50	0,55
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2696803696	EUR	100	100		%	99,754	99.753,50	0,55
Summe Wertpapiervermögen						EUR		17.457.918,80	96,28

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate						EUR		50,00	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate						EUR		50,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR		50,00	0,00
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 07.12.23									
		EUR	-500					50,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		507.167,05	2,80
Bankguthaben						EUR		507.167,05	2,80
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	507.167,05					507.167,05	2,80
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		187.812,70	1,04
Einschüsse (Initial Margin)									
Zinsansprüche									
		EUR	15.601,80			EUR		15.601,80	0,09
		EUR	172.210,90			EUR		172.210,90	0,95
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-44,91	0,00
EUR - Kredite									
		EUR	-44,91			EUR		-44,91	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-20.739,12	-0,12
Asset Managementvergütung		EUR	-2.492,95			EUR		-2.492,95	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.800,00			EUR		-14.800,00	-0,08
Taxe d'Abonnement		EUR	-453,33			EUR		-453,33	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-50,00			EUR		-50,00	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.703,83			EUR		-1.703,83	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.239,01			EUR		-1.239,01	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		18.132.164,52	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		204.750,000	
Ausgabepreis						EUR		88,56	
Rücknahmepreis						EUR		88,56	
Inventarwert						EUR		18.132.164,52	
Anteilwert						EUR		88,56	

Fußnote:

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

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Devisenkurse

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

Jahresbericht zum 30. September 2023

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				
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR		400
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR		450
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970	EUR		300
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR		400
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR		300
3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2593105393	EUR	160	160
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	130	130
4,6250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/32)	FR001400DNG3	EUR	400	400
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR		200
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR		500
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2385398206	EUR		300
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR		400
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR		300
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR		400
4,1250 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2540585564	EUR	200	200
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR		400
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR		300
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR		490
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR		200
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177	EUR		600
4,0000 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2606264005	EUR	110	110
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR		400
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472	EUR		160
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR		400
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR		500
1,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147977479	EUR		300
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473	EUR	100	100
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467	EUR		500
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734	EUR		500
0,5000 % Kellanova Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520	EUR		250
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR		200

Jahresbericht zum 30. September 2023

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
0,3750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/24)	FR0014009E10	EUR		600
1,2000 % Linde Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262	EUR		700
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR		700
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/26)	XS2617256065	EUR	130	130
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR		250
0,6250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	FR0013143997	EUR		500
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703	EUR	100	100
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	XS2303927227	EUR		500
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1632897762	EUR		800
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR		500
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR		400
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR		310
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR		110
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR		400

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,8750 % Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2610788569	EUR	100	100
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569	EUR	300	300
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR		300
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR		800
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR		500

Jahresbericht zum 30. September 2023

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾

Verzinsliche Wertpapiere

1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR		600
1,3750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001	EUR		500
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR		500
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR		400

1) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.377,29
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	272.918,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.223,99
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	184,45
5. Sonstige Erträge	EUR	1.570,22
Summe der Erträge	EUR	284.274,24

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-45.226,43
davon Asset Managementvergütung EUR -30.211,26		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.259,05
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.968,79
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18.790,81
davon negative Habenzinsen EUR -4,61		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-3.188,03
Summe der Aufwendungen	EUR	-102.433,11

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	181.841,13
------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	50.268,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.501.572,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-1.451.304,16
------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-1.269.463,03
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	92,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.125.384,99

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.125.477,35
------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	856.014,32
------------	-------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	382.015,000
Ausgegebene Anteile	25.000,000
Zurückgenommene Anteile	-202.265,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	204.750,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzu-/abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne

b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

EUR	33.366.684,90
EUR	-141.345,55
EUR	-15.712.941,10
EUR	-236.248,05
EUR	856.014,32
EUR	18.132.164,52

EUR 2.219.750,00

EUR -17.932.691,10

EUR 92,36

EUR 2.125.384,99

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2021	49.163.916,29 EUR	101,24 EUR
30.09.2022	33.366.684,90 EUR	87,34 EUR
30.09.2023	18.132.164,52 EUR	88,56 EUR

Jahresbericht zum 30. September 2023

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 EUR
Mindestanlage	500.000,00 EUR
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	18.132.164,52
Umlaufende Anteile	204.750,000
Anteilwert	88,56
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ¹⁾	max. 2,00%, derzeit 0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	139.708.022,81	100,03
1. Anleihen	137.794.567,41	98,66
2. Forderungen	1.467.091,96	1,05
3. Bankguthaben	446.363,44	0,32
II. Verbindlichkeiten	-45.121,05	-0,03
III. Teilfondsvermögen	139.662.901,76	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		137.794.567,41	98,66
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		135.341.478,96	96,91
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		135.341.478,96	96,91
2,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.245 v.2022(2027)	DE000AAR0348	EUR	1.000			%	95,462	954.621,40	0,68
1,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(29)	XS2484321950	EUR	800			%	89,936	719.489,20	0,52
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	XS2582112947	EUR	800	800		%	96,517	772.136,00	0,55
3,3750 % Aktia Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	XS2630109226	EUR	900	900		%	98,938	890.442,36	0,64
0,8950 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2459053943	EUR	1.000			%	90,528	905.278,20	0,65
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	XS2646222633	EUR	490	490		%	100,124	490.606,77	0,35
3,2500 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(26)	BE6338543786	EUR	500	500		%	98,464	492.321,55	0,35
2,8000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(26)	FR001400EEX5	EUR	600	600		%	97,132	582.790,26	0,42
3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	FR001400CZO3	EUR	1.500			%	97,187	1.457.810,40	1,04
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	1.300	1.300		%	96,028	1.248.364,00	0,89
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR	500			%	93,677	468.386,95	0,34
0,2500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	XS2343772724	EUR	1.000			%	76,205	762.049,80	0,55
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR	700	700		%	99,050	693.349,09	0,50
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR	800			%	85,971	687.770,96	0,49
3,0000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	FR001400DNT6	EUR	1.000	1.000		%	97,804	978.037,60	0,70
0,6250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	FR0014008E08	EUR	700			%	87,824	614.768,00	0,44
0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(35)	FR0013520210	EUR	500			%	65,838	329.192,05	0,24
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	EUR	1.000	1.000		%	97,860	978.595,70	0,70
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	PTBPIDOM0031	EUR	1.000	1.000		%	98,460	984.601,30	0,70
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	650			%	95,917	623.459,59	0,45
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	IT0005552507	EUR	940	940		%	98,829	928.987,90	0,67
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	600	600		%	99,012	594.074,10	0,43
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	EUR	1.200			%	94,978	1.139.734,92	0,82
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905	EUR	700	700		%	98,843	691.900,09	0,50
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	300			%	81,782	245.345,13	0,18
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	900			%	80,634	725.703,12	0,52
3,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	PTBSPCOM0006	EUR	1.700	1.700		%	99,399	1.689.783,00	1,21
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0006	EUR	1.500	1.500		%	97,843	1.467.648,15	1,05
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112	EUR	1.300	1.300		%	96,833	1.258.822,50	0,90

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2430951744	EUR	500			%	88,485	442.425,50	0,32
2,5520 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2491074923	EUR	780			%	95,169	742.318,20	0,53
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	1.000	1.000		%	98,917	989.165,30	0,71
1,8390 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2489398185	EUR	1.000			%	92,907	929.067,00	0,67
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	1.000	1.000		%	96,507	965.073,90	0,69
3,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2556232143	EUR	1.000	1.000		%	97,502	975.018,10	0,70
2,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(32)	XS2523326853	EUR	1.400			%	86,522	1.211.308,00	0,87
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(35)	XS2259776230	EUR	500			%	62,827	314.134,15	0,22
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	800			%	90,721	725.767,68	0,52
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2022(27)	BE0002892736	EUR	400	400		%	98,346	393.384,44	0,28
3,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(27)	BE0002921022	EUR	600	600		%	97,877	587.263,50	0,42
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SB0	EUR	580			%	87,349	506.623,21	0,36
2,8750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7	EUR	1.000	1.000		%	96,348	963.480,20	0,69
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400FIG8	EUR	800	800		%	96,643	773.141,12	0,55
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR	500			%	88,353	441.765,45	0,32
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400DGZ7	EUR	800	800		%	97,818	782.542,64	0,56
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	600			%	94,974	569.843,22	0,41
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(27)	FR001400DXR9	EUR	400	400		%	98,099	392.397,88	0,28
3,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	FR001400DAI6	EUR	800	800		%	98,006	784.050,48	0,56
2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(30)	FR001400FFW1	EUR	800	800		%	95,717	765.738,88	0,55
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(32)	FR001400GM85	EUR	1.000	1.000		%	98,469	984.686,50	0,71
2,8000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400D5T9	EUR	1.300	1.300		%	96,329	1.252.275,18	0,90
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093	EUR	800			%	85,165	681.318,16	0,49
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101	EUR	800	800		%	97,077	776.614,72	0,56
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2022(26)	XS2454011839	EUR	600			%	91,781	550.688,04	0,39
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(28)	FR00140095D5	EUR	800			%	87,165	697.319,50	0,50
2,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(30)	FR001400CM22	EUR	1.000			%	92,858	928.584,40	0,66
0,1250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)	XS2397077426	EUR	1.500			%	80,298	1.204.477,05	0,86
3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2544645117	EUR	500	500		%	98,584	492.922,10	0,35
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	XS2446284783	EUR	680			%	87,672	596.172,12	0,43
2,9000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400E1P5	EUR	800	800		%	96,729	773.834,96	0,55
2,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR001400CGA2	EUR	1.000			%	91,497	914.974,60	0,66
3,3000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8	EUR	1.200	1.200		%	98,896	1.186.749,24	0,85
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400IAO3	EUR	1.300	1.300		%	95,984	1.247.790,05	0,89
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	1.100			%	90,563	996.197,62	0,71
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046	EUR	500			%	74,105	370.524,75	0,27

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR	900			%	88,971	800.737,38	0,57
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532	EUR	1.300	1.300		%	97,685	1.269.904,09	0,91
0,1250 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	XS2259193998	EUR	300			%	53,239	159.717,99	0,11
2,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	DE000A3MQUX:	EUR	1.500			%	92,788	1.391.814,75	1,00
3,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU4:	EUR	820	820		%	97,464	799.202,18	0,57
2,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	XS2536806289	EUR	1.300			%	94,695	1.231.040,85	0,88
1,6250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(30)	XS2482628851	EUR	1.000			%	87,947	879.473,10	0,63
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2023(29)	AT0000A324F5	EUR	500	500		%	97,969	489.845,60	0,35
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	92,372	461.858,85	0,33
0,1250 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2021(31)	ES0457089029	EUR	800		800	%	75,007	600.056,00	0,43
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662	EUR	670	670		%	98,574	660.446,00	0,47
2,0000 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2526825463	EUR	720			%	94,859	682.984,22	0,49
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR	750	750		%	97,566	731.745,00	0,52
3,6250 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344	EUR	960	960		%	99,346	953.721,70	0,68
0,7500 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	EUR	1.000			%	90,518	905.180,23	0,65
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	AT0000A30ZH4	EUR	500	500		%	98,226	491.131,65	0,35
1,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(28)	XS2478521151	EUR	600			%	91,133	546.798,48	0,39
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfbr. 2023(28)	AT0000A34CR4	EUR	1.000	1.000		%	97,886	978.864,50	0,70
1,5000 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29)	BE0002859404	EUR	900			%	89,298	803.681,82	0,58
0,6250 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)	DE000A2YNWA:	EUR	1.000			%	86,002	860.017,60	0,62
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB:	EUR	700	700		%	93,075	651.527,31	0,47
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.18(25)	IT0005339210	EUR	600			%	95,022	570.133,56	0,41
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)	IT0005554578	EUR	1.220	1.220		%	98,613	1.203.079,33	0,86
1,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR	500			%	96,238	481.191,35	0,34
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185	EUR	1.000			%	90,385	903.846,20	0,65
3,3000 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(30)	DK0009412553	EUR	1.200	1.200		%	97,386	1.168.632,60	0,84
3,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	BE0002924059	EUR	700	700		%	98,238	687.663,06	0,49
3,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	BE0002948298	EUR	1.000	1.000		%	98,349	983.486,30	0,70
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR	1.100	1.100		%	99,010	1.089.107,03	0,78
2,3750 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244	EUR	1.000			%	96,213	962.125,00	0,69
4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	XS2678945317	EUR	1.440	1.440		%	99,673	1.435.284,00	1,03
0,2580 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(28)Reg.S	XS2388377827	EUR	1.000			%	83,206	832.057,70	0,60
1,9630 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(26)Reg.S	XS2502879096	EUR	1.100			%	94,240	1.036.640,00	0,74
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR	500	500		%	98,828	494.140,00	0,35
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	800			%	95,185	761.477,36	0,55
1,3750 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(27)	XS2486449072	EUR	790			%	92,015	726.916,13	0,52

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	XS2536375368	EUR	1.000			%	96,551	965.505,20	0,69
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2648672660	EUR	1.120	1.120		%	98,172	1.099.520,80	0,79
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046	EUR	570	570		%	98,533	561.635,88	0,40
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	810			%	94,910	768.772,22	0,55
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR	930			%	94,468	878.555,10	0,63
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(31)	FR0014005H24	EUR	1.000			%	74,736	747.356,40	0,54
3,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	DE000MHB34J3	EUR	2.000	2.000		%	98,118	1.962.365,80	1,41
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(27)	XS2450391581	EUR	1.000			%	89,604	896.035,00	0,64
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2615559130	EUR	650	650		%	98,654	641.254,06	0,46
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR	800			%	95,439	763.514,64	0,55
0,6250 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR	800			%	93,968	751.745,68	0,54
1,0000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR	800			%	88,416	707.328,96	0,51
0,0500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(35)	NL0015614611	EUR	500			%	64,628	323.141,65	0,23
3,6250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597919013	EUR	850	850		%	99,540	846.088,90	0,61
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1877512258	EUR	600			%	88,094	528.564,84	0,38
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1753809141	EUR	600			%	89,495	536.967,90	0,38
1,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2491156142	EUR	1.000			%	93,741	937.413,30	0,67
2,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	XS2579199865	EUR	1.000	1.000		%	95,632	956.315,70	0,68
2,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2027)	DE000NLB3Z75	EUR	1.500	500		%	95,183	1.427.740,50	1,02
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855	EUR	590	590		%	97,662	576.208,04	0,41
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2022(26)	XS2558247677	EUR	1.000	1.000		%	97,405	974.052,80	0,70
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	1.000			%	96,434	964.335,00	0,69
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR	700			%	93,977	657.839,42	0,47
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	XS2291788656	EUR	1.000			%	76,091	760.910,00	0,54
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2656481004	EUR	1.500	1.500		%	98,735	1.481.022,90	1,06
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR	600			%	90,102	540.612,00	0,39
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	1.000			%	97,937	979.365,60	0,70
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	1.000	1.000		%	98,084	980.843,30	0,70
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5	EUR	500	500		%	98,409	492.044,55	0,35
3,6250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400JHR9	EUR	1.200	1.200		%	99,742	1.196.906,40	0,86
1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34)	FR001400A2T9	EUR	1.000			%	82,800	828.004,60	0,59
3,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2550557800	EUR	1.000	1.000		%	97,770	977.699,30	0,70
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(31)	XS2342589582	EUR	1.000			%	76,262	762.615,50	0,55
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	XS2434677998	EUR	500		500	%	85,900	429.498,00	0,31
3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105	EUR	840	840		%	95,926	805.774,54	0,58
3,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	XS2555209381	EUR	440	440		%	98,543	433.589,60	0,31

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2536376416	EUR	800			%	95,598	764.784,16	0,55
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	500			%	95,604	478.020,85	0,34
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR	400		400	%	94,022	376.088,00	0,27
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2312584779	EUR	1.000			%	76,179	761.787,40	0,55
1,0000 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029	EUR	1.000			%	86,833	868.330,00	0,62
2,6250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.22(29)	XS2536938439	EUR	1.500			%	94,295	1.414.422,60	1,01
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR	600			%	92,634	555.805,02	0,40
1,3750 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2487057106	EUR	800			%	92,230	737.836,64	0,53
3,2000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475	EUR	720	720		%	98,291	707.693,76	0,51
0,8640 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)	XS2461741212	EUR	940			%	90,399	849.752,20	0,61
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR	960	960		%	99,809	958.166,88	0,69
2,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12	EUR	1.300			%	96,164	1.250.130,70	0,90
3,0000 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4	EUR	630	630		%	98,211	618.729,99	0,44
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR	800			%	92,964	743.710,56	0,53
0,0500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35)	AT000B049846	EUR	500			%	64,376	321.879,40	0,23
2,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(27)	AT000B049929	EUR	1.300			%	95,197	1.237.558,01	0,89
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	AT000B049911	EUR	700			%	90,807	635.650,26	0,46
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	EUR	1.000	1.000		%	97,885	978.851,20	0,70
3,1000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	EUR	1.000	1.000		%	97,135	971.346,70	0,70
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	600	600		%	98,551	591.304,44	0,42
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	IT0005549362	EUR	1.400	1.400		%	98,553	1.379.741,86	0,99
3,5000 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828	EUR	1.000	1.000		%	98,138	981.375,00	0,70
3,8750 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	EUR	1.400	1.400		%	98,557	1.379.791,00	0,99
1,0790 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2463967286	EUR	1.000			%	90,778	907.780,60	0,65
3,1060 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2558574104	EUR	1.000	1.000		%	97,032	970.317,80	0,69
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	720	720		%	99,241	714.533,33	0,51
3,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1	EUR	1.100	1.100		%	97,610	1.073.709,67	0,77

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.054.383,45 0,75

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.054.383,45 0,75

4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225	EUR	1.110	1.110		%	94,990	1.054.383,45	0,75
---	--------------	-----	-------	-------	--	---	--------	--------------	------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Neuemissionen						EUR		1.398.705,00	1,00
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.398.705,00	1,00
4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	SK4000023834	EUR	1.400	1.400		%	99,908	1.398.705,00	1,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR		137.794.567,41	98,66
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		446.363,44	0,32
Bankguthaben						EUR		446.363,44	0,32
Guthaben bei European Depositary Bank S.A. Guthaben in Fondswährung		EUR	442.311,43			EUR		442.311,43	0,32
Guthaben bei UBS Europe SE Guthaben in Fondswährung		EUR	4.052,01			EUR		4.052,01	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.467.091,96	1,05
Zinsansprüche		EUR	1.467.091,96			EUR		1.467.091,96	1,05

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-45.121,05	-0,03
Asset Managementvergütung		EUR	-11.516,82			EUR		-11.516,82	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.800,00			EUR		-14.800,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.491,70			EUR		-3.491,70	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.554,12			EUR		-9.554,12	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.758,41			EUR		-5.758,41	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		139.662.901,76	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		1.575.846,657	
Ausgabepreis						EUR		88,63	
Rücknahmepreis						EUR		88,63	
Inventarwert						EUR		139.662.901,76	
Anteilwert						EUR		88,63	

Fußnote:

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

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Devisenkurse

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

Jahresbericht zum 30. September 2023

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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR		900
0,0100 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(31)	BE6326767397	EUR		700
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR		1.000
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082	EUR		700
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR		600
0,0100 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(29)	FR0013453172	EUR		300
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR		500
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547	EUR		1.400
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608	EUR		500
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR		500
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191	EUR		1.000
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413	EUR		600
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2386592138	EUR		1.700
0,4500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2457002538	EUR		1.000
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR		1.400
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(29)	XS2380748439	EUR		700
0,2000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(30)	DE000BLB6JM4	EUR		1.300
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9	EUR		740
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR		540
0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(29)	DE000BHY0JD5	EUR		880
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR		700
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR		600
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	FR0014005E35	EUR		1.100
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ¹⁾	DE0001030559	EUR		200
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	FR0013310026	EUR		800
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(28)	FR0013535820	EUR		900
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR		800
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR		1.200
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	EUR		300
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(30)	XS2197945251	EUR		300

Jahresbericht zum 30. September 2023

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
0,1250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2015230365	EUR		480
0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2360599281	EUR		950
0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013348802	EUR		900
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(29)	FR0013465010	EUR		300
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	FR0013505575	EUR		700
0,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(33)	IT0005437733	EUR		500
0,5000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2018(25)	FR0013358199	EUR		800
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)	FR0013065117	EUR		600
0,0100 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	FR0014004KP3	EUR		1.000
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR		1.000
0,0100 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	XS2401439174	EUR		500
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR		800
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104	EUR		1.000
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR		500
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2289593670	EUR		830
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1235 21(29)	DE000A3H2TQ6	EUR		1.110
0,7500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1242 22(29)	DE000A3MP619	EUR		700
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR		1.200
0,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2440108491	EUR		1.000
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	XS2386287762	EUR		500
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 21(28)	AT0000A2STT8	EUR		700
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR		800
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2021(31)	AT0000A2QDQ2	EUR		1.000
0,0100 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2021(29)	XS2396616455	EUR		1.700
0,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS1952576475	EUR		300
0,5000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2445188423	EUR		1.000
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	DE000A1KRJV6	EUR		1.300
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfibr.19(24)	IT0005365231	EUR		600
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR		600
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR		1.620
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR		500
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR		1.100
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR		840

Jahresbericht zum 30. September 2023

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 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR		1.750
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v.22(29)	DE000LB2ZSM3	EUR		400
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR		400
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR		800
0,0100 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2020(30)	FR00140004Q9	EUR		700
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR		600
0,0100 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 21(29)	XS2360589217	EUR		1.370
0,1250 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2436160936	EUR		700
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253	EUR		500
0,2500 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR		500
0,0100 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR		500
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	XS2333649759	EUR		1.000
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	EUR		400
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR		600
0,0100 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	DE000NLB3UX1	EUR		900
0,0100 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2020(30)	XS2260183285	EUR		900
1,2500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich EO-Medium-Term Nts 2022(27)	AT0000A2XLA5	EUR		300
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR		500
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	XS2460043743	EUR		1.000
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR		770
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR		400
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR		800
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2020(27)	XS2199484929	EUR		670
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2021(26)	XS2397352233	EUR		1.400
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585	EUR		800
0,0100 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.20(28)	XS2262802601	EUR		1.000
0,0100 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	FI4000496344	EUR		700
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	EUR		800
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	DE000HV2AYD5	EUR		1.000
0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2112 v.21(26)	DE000HV2AYN4	EUR		600
1,3750 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2123 v.22(27)	DE000HV2AYZ8	EUR		800
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229	EUR		500
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR		900
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746	EUR		1.000

Jahresbericht zum 30. September 2023

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR		500
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR		1.000
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922	EUR		900
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR		500
0,0100 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2406578059	EUR		920

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

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

Nichtnotierte Wertpapiere²⁾

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431	EUR		900
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996	EUR		1.300
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR		900
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413307127	EUR		500
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181	EUR		500
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1811023735	EUR		1.000
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR		500
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR		550
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2018(23)	SK4120014168	EUR		1.000

Fußnote:

1) Inflationsgesicherte Anleihe

2) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	547,27
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.329.420,46
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	16.771,53
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	165,17
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-25.166,02
Summe der Erträge	EUR	2.321.738,41

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-210.137,74
davon Asset Managementvergütung EUR -140.091,83		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-59.614,55
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.942,92
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-92.401,09
davon negative Habenzinsen EUR -9.106,48		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-3.288,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-388.384,30

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	1.933.354,11
------------	---------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	186.249,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.425.037,03

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-9.238.787,85
------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-7.305.433,74
------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-361.627,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.717.379,72

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	8.355.751,99
------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.050.318,25
------------	---------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.740.843,657
Ausgegebene Anteile	219.300,000
Zurückgenommene Anteile	-384.297,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

1.575.846,657

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzu-/abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne

b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

EUR	153.989.065,16
EUR	-232.133,68
EUR	-14.642.379,36
EUR	-501.968,61
EUR	1.050.318,25
EUR	139.662.901,76

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2021	160.806.315,61 EUR	102,16 EUR
30.09.2022	153.989.065,16 EUR	88,46 EUR
30.09.2023	139.662.901,76 EUR	88,63 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Informationen zu der Anteilklasse

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2017
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Mindestanlage	500.000,00 EUR
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	139.662.901,76
Umlaufende Anteile	1.575.846,657
Anteilwert	88,63
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ¹⁾	max. 2,00%, derzeit 0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	157.940.101,54	100,09
1. Anleihen	155.252.486,21	98,39
2. Derivate	50,00	0,00
3. Forderungen	1.695.840,75	1,07
4. Bankguthaben	991.724,58	0,63
II. Verbindlichkeiten	-145.035,26	-0,09
III. Fondsvermögen	157.795.066,28	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	616.565,79
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.924,56
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.602.338,75
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	26.101,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	403,23
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-26.601,91
7. Sonstige Erträge	EUR	1.570,22
Summe der Erträge	EUR	3.222.302,39

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung davon Asset Managementvergütung EUR -233.160,82	EUR	-339.174,47
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-82.898,75
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-70.792,35
4. Sonstige Aufwendungen davon negative Habenzinsen EUR -9.111,09	EUR	-262.519,60
5. Staatliche Gebühren	EUR	-9.785,11
Summe der Aufwendungen	EUR	-765.170,28

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 2.457.132,11

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.763.782,57
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.644.047,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -7.880.265,21

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.423.133,10

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-908.722,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	12.451.908,85

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 11.543.185,89

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6.120.052,79

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 201.059.001,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -703.880,58
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -47.942.738,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 22.804.564,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -52.199.727,86	
c) Mittelabflüsse aus Liquidation	<u>EUR -18.547.574,40</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -737.369,57
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 6.120.052,79
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -908.722,96	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 12.451.908,85	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 157.795.066,28

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

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.

Die Teilfonds des BayernInvest Euro wurden wie folgt gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) klassifiziert:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)	SFDR-Klassifikation Artikel 8-Fonds
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	Artikel 8-Fonds
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	Artikel 8-Fonds

Die Teilfonds BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert), BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds und BayernInvest Euro Covered Bond Fonds 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. Weitere Einzelheiten finden Sie im Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates des entsprechenden Teilfonds, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

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 29. September 2023 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 Anteilerwerber 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.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

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	643.200,00
---------------	-----	------------

Zeichnung von Anteilen

Anteile eines jeden Portfolios können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweilige Zahlstelle erworben werden.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der Wesentlichen Anlegerinformationen (PRIIPs KID), denen der letzte Jahresabschluss sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresabschlusses länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das PRIIPs KID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

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.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 4. November 2022 beschlossen, für nachstehende Teilfonds mit Ex-Tag 16. November 2022 (Valuta 18. November 2022), folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Teilfonds	Anteilklasse		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)	InstAL	EUR	1,91
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	InstAL	EUR	0,37
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	InstAL	EUR	0,13

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.

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.

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 (liquidiert)	0,60% p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	0,25% p.a.
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,15% p.a.

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

Fondsmanagerhonorar

Gemäß den Vertragsbedingungen wird das Fondsmanagerhonorar bei allen Teilfonds aus der vereinnahmten Verwaltungsgebühr getragen.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

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 (liquidiert)	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 in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten der Anteilklassen.

Gründungskosten

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

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.

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL (liquidiert)	1,16 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	0,55 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,27 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

Performance

Anteilklasse	Zeitraum	Performance in %
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL (liquidiert)	1. Oktober 2022 - 21. Juli 2023	29,56 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL	1. Oktober 2022 - 30. September 2023	1,82 %
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	1. Oktober 2022 - 30. September 2023	0,34 %

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)

Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	151.327,70
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	1.334,04
Berichts- und Reportingkosten	EUR	15.276,10
Depotgebühren	EUR	7.901,74
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	15.907,05
Rückstellungen für Liquidation	EUR	38.779,70
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	607,38
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilseignern	EUR	71.521,69

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Sonstige Erträge:	EUR	1.570,22
Ausbuchungen von Quellensteuerverbindlichkeiten	EUR	1.570,22

Sonstige Aufwendungen:	EUR	18.790,81
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	1.594,91
Berichts- und Reportingkosten	EUR	9.956,74
Depotgebühren	EUR	5.951,00
Negative Habenzinsen	EUR	4,61
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.283,55

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------	------------	-------------

Sonstige Aufwendungen:	EUR	92.401,09
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	13.716,75
Berichts- und Reportingkosten	EUR	25.353,70
Depotgebühren	EUR	42.801,55
Negative Habenzinsen	EUR	9.106,48
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.422,61

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 2022 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert)	EUR	30.510,83
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	EUR	5.575,87
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	EUR	11.534,25

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Der Verwaltungsrat und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene militärische Eskalation in der Ukraine und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen fortlaufend, 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. Infolgedessen 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.

Zum 1. Mai 2023 ist Herr Bernhard Graf von Oberndorff aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg ausgeschieden. Mit Wirkung zum 1. Juni 2023 wurden Frau Dörthe Hirschmann und Frau Michaela Schemuth in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Zum 30. September 2023 ist Herr Philipp Plate aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg ausgeschieden.

Im Juni 2023 erfolgte eine Mitteilung an alle Anteilinhaber (Mitteilung - Juni 2023 Änderung Verkaufsprospekt BayernInvest Fonds), dass das Verkaufsprospekt mit Wirkung vom 1. Februar 2023 überarbeitet und aktualisiert wurde. Diese Mitteilung kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik „Aktuelles“ abgerufen werden und enthält die Details zur Aktualisierung.

Mit Schlusstag 19. Juli 2023 und Valuta 21. Juli 2023 wurden alle Anteile des Teilfonds BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds zurückgegeben. Die letzte Nettoinventarwertberechnung im Geschäftsjahr mit Abrechnung des Anteilscheingeschäfts, fand zum 19. Juli 2023 statt. Es wurde ein Anteilwert von EUR 104,32 ermittelt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat am 18. Juli 2023 beschlossen, den Teilfonds mit Wirkung zum 21. Juli 2023 zu liquidieren. Die sich im Portfolio des Teilfonds befindlichen Rückstellungen zum 21. Juli 2023 wurden für die Zahlung entsprechender Rechnungen genutzt. Per 30. September 2023 wies der Teilfonds ein Cash-Saldo von EUR 23.577,11 und Forderungen aus ausländischen Quellensteuerrückerstattungen in Höhe von EUR 40.936,09 aus. Der verbleibende Überschuss wird nach Eingang an die Liquidationsinvestoren auf pro-rata Basis ausgezahlt. Die dazugehörige Mitteilung kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik „Aktuelles“ abgerufen werden und enthält die Details zur Liquidation.

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.

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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wurde Herr Thorsten Hühne in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2023;
- 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

*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*



der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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 Anhangangaben;



- 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 (abgesehen von BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds, für den die Entscheidung vorliegt zur Liquidation) 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, 23. Januar 2024

Urs Kessler

Jahresbericht zum 30. September 2023

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 (liquidiert)	0,0318
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	0,0097
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	0,0007

Die Berechnung für die Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds und BayernInvest Euro Covered Bond Fonds erfolgte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum Geschäftsjahresende am 30. September 2023. Für den Teilfonds Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds (liquidiert) erfolgte die Berechnung für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum Liquiditätsdatum 21. Juli 2023. 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 (liquidiert)

Referenzportfolio:

100% Euro Stoxx ex Financials 50 EUR Net Return

größte Auslastung:	92,92 %
kleinste Auslastung:	89,97 %
durchschnittliche Auslastung:	93,15 %

Jahresbericht zum 30. September 2023

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Referenzportfolio:
100% iBoxx EUR Non Financials 1-10

größte Auslastung:	92,97 %
kleinste Auslastung:	57,11 %
durchschnittliche Auslastung:	79,90 %

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Referenzportfolio:
100% iBoxx EUR Collateralized

größte Auslastung:	103,47 %
kleinste Auslastung:	89,25 %
durchschnittliche Auslastung:	95,74 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 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 derivativefreien 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 2023

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

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

Die gezahlten Bezüge für alle Mitarbeiter der BayernInvest Luxembourg S.A. inklusive Bonus im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 ergeben sich wie folgt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.853.211,73
davon feste Vergütung	EUR	2.716.311,73
davon variable Vergütung	EUR	136.900,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		27
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.594.727,59
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2022	EUR	9.993.073.858,45

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2022 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	18.348.014,88
davon feste Vergütungen	EUR	15.094.564,88
davon variable Vergütungen	EUR	3.253.450,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		191

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Berichtszeitraum: 01.10.2022 - 19.07.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

529900Z1319MYO3D7L03

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigte im Rahmen seiner Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“). Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, wurden entsprechende Kriterien im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bildeten das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab.

Der Teilfonds förderte ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien sowie soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak, sowie in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien - gemessen am Freedom House Index – verstoßen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden. Die Ausschlusskriterien wurden im Teilfonds zu jederzeit eingehalten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Portfolio

Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, 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 zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, die im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unseren ESG-Anbietern MSCI ESG bzw. ISS ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten gegebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Sondervermögen berücksichtigt die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wird nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen. Da zwischen dem United Nations Global Compact und den OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht, berücksichtigt das Sondervermögen daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendet einen vergleichbaren Standard an. Zudem werden im Sondervermögen Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufweisen. Damit sind die OECD-Leitlinien implizit über zwei Proxy-Indikatoren aufgegriffen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Teilfonds nicht berücksichtigt. Im Rahmen der unternehmensweiten Engagement- und Votingsaktivitäten berücksichtigt und adressiert die BayernInvest die PAIs für Investitionen in Unternehmen jedoch. Das betrifft auch die Investitionen in Unternehmen, die dieser Fonds tätigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 - 19.07.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Technologie	9,25%	Niederlande
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Konsumgüter und Dienstleistungen	7,77%	Frankreich
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	Energie	5,22%	Frankreich
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Technologie	5,07%	Bundesrep. Deutschland
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Gesundheit	4,18%	Frankreich
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Basisressourcen	4,05%	Bundesrep. Deutschland
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industriegüter und Dienstleistungen	3,69%	Frankreich
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	Konsumgüter und Dienstleistungen	2,98%	Frankreich
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	Automobile und Ersatzteile	2,73%	Bundesrep. Deutschland
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	Konstruktion und Werkstoffe	2,39%	Frankreich
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	Industriegüter und Dienstleistungen	2,23%	Bundesrep. Deutschland
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	Chemie	2,22%	Frankreich
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	Gesundheit	2,22%	Bundesrep. Deutschland
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	Konsumgüter und Dienstleistungen	2,12%	Frankreich
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	Technologie	2,06%	Bundesrep. Deutschland

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

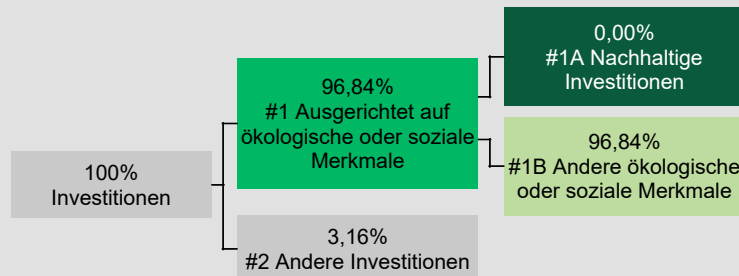


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 80% des Nettoinventarwertes des Teilfonds.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Fondsanteil unter der Berücksichtigung nachhaltiger Merkmale (Rubrik „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“) investiert wurde. Dieser Wert (#1) stellt also dar, wie hoch der Anteil am Fondsvolumen ist, der die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten hat. Vermögenswerte, für die es beispielsweise keine Datenpunkte gab, um die Einhaltung der Nachhaltigkeitsindikatoren zu validieren, sowie Investitionen, die diese Indikatoren nicht einhielten, fallen in die Rubrik „#2 Andere Investitionen“. Beispielsweise der Einsatz von Derivaten sowie das Halten von Barmitteln fielen darunter. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläutert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

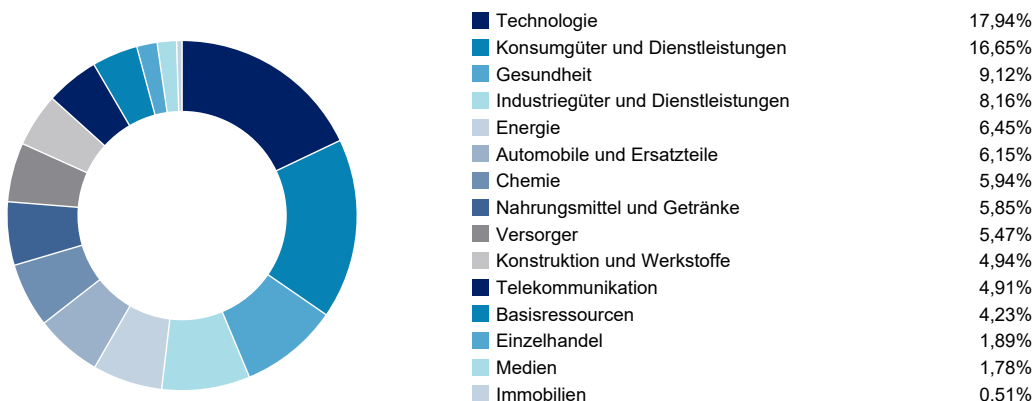
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment im Berichtszeitraum vorlag, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde. Dies beinhaltet auch Investitionen in Sektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates (17) erzielen.



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Anteil des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug im Berichtszeitraum null Prozent.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

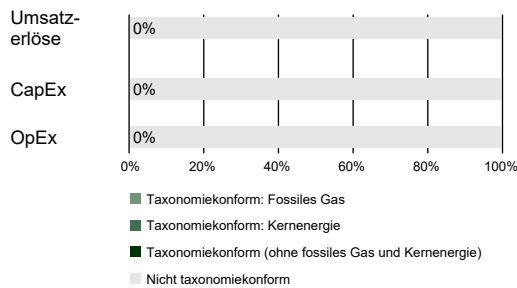
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

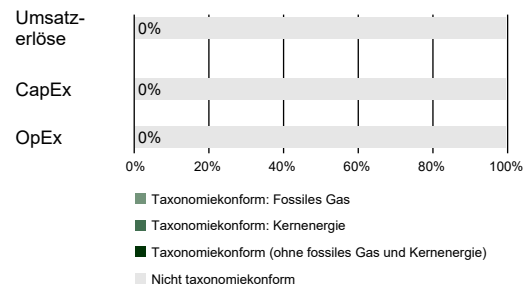
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher investierte der Teilfonds im Berichtszeitraum auch nicht in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Der Anteil betrug jeweils null Prozent.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

**Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds darf Derivate zu Absicherungszwecken einsetzen. Diese dienen jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale. Grundsätzlich müssen diese Investitionen allerdings dieselben Ausschlusskriterien einhalten, wie Direktinvestitionen in Emittenten. Derivate auf Grundnahrungsmittel schließt die BayernInvest unternehmensweit aus, sodass der Fonds in keine derartigen Derivate investierte. Barmittel, die der Fonds hielt, fallen ebenfalls unter die Rubrik „Andere Investitionen“. Sie dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Der Teilfonds förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak sowie in Wertpapiere der Emittenten (Staaten), die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen.

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Dies wurde auch durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Wahrnehmung von Stimmrechten wird Einfluss geltend gemacht, um eine kontinuierliche Verbesserung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken der Unternehmen zu erzielen.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Berichtszeitraum: 01.10.2022 - 30.09.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

529900AVIQWC5JRGQN63

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigte im Rahmen seiner Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“). Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, wurden entsprechende Kriterien im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bildeten das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab.

Der Teilfonds förderte ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien sowie soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak, sowie in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien - gemessen am Freedom House Index – verstoßen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden. Die Ausschlusskriterien wurden im Teilfonds zu jederzeit eingehalten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, 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 zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, die im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unseren ESG-Anbietern MSCI ESG bzw. ISS ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten gegebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Sondervermögen berücksichtigt die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wird nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen. Da zwischen dem United Nations Global Compact und den OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht, berücksichtigt das Sondervermögen daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendet einen vergleichbaren Standard an. Zudem werden im Sondervermögen Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufweisen. Damit sind die OECD-Leitlinien implizit über zwei Proxy-Indikatoren aufgegriffen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Teilfonds nicht berücksichtigt. Im Rahmen der unternehmensweiten Engagement- und Votingsaktivitäten berücksichtigt und adressiert die BayernInvest die PAIs für Investitionen in Unternehmen jedoch. Das betrifft auch die Investitionen in Unternehmen, die dieser Fonds tätigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 - 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015	Versorger	2,77%	Frankreich
Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	Energie	2,66%	USA
Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	Gesundheit	2,50%	USA
McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	Gesundheit	2,49%	USA
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019	Nahrungsmittel und Getränke	2,43%	Belgien
AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	Telekommunikation	2,42%	USA
American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	Immobilien	2,19%	USA
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	Gesundheit	2,19%	Japan
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	Technologie	2,13%	USA
Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	Automobile und Ersatzteile	2,04%	Jersey
Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	Gesundheit	2,03%	USA
Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	Energie	2,00%	Polen
Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	Technologie	1,98%	Bundesrep. Deutschland
Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	Nahrungsmittel und Getränke	1,92%	Frankreich
Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	Chemie	1,87%	USA

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 80% des Nettoinventarwertes des Teilfonds.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

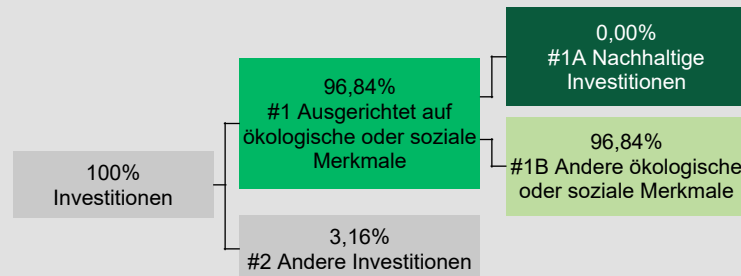
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Fondsanteil unter der Berücksichtigung nachhaltiger Merkmale (Rubrik „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“) investiert wurde. Dieser Wert (#1) stellt also dar, wie hoch der Anteil am Fondsvolumen ist, der die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten hat. Vermögenswerte, für die es beispielsweise keine Datenpunkte gab, um die Einhaltung der Nachhaltigkeitsindikatoren zu validieren, sowie Investitionen, die diese Indikatoren nicht einhielten, fallen in die Rubrik „#2 Andere Investitionen“. Beispielsweise der Einsatz von Derivaten sowie das Halten von Barmitteln fielen darunter. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläutert.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

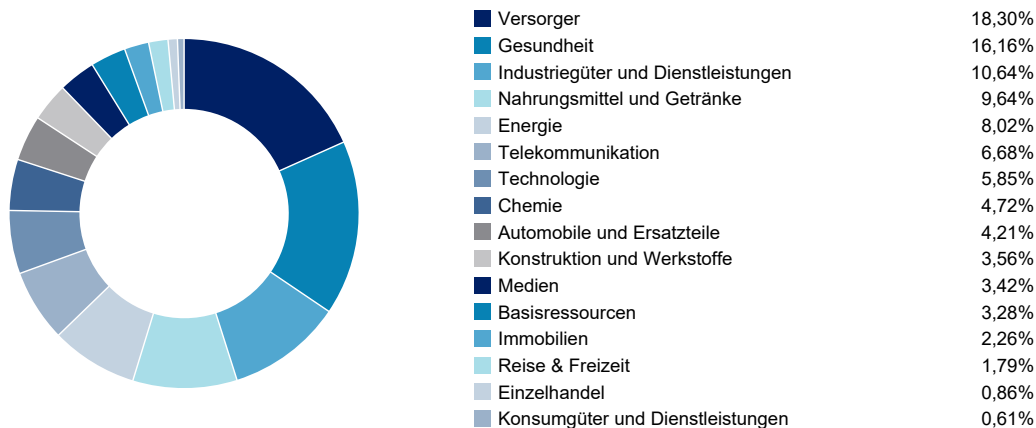
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment im Berichtszeitraum vorlag, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde. Dies beinhaltet auch Investitionen in Sektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates (17) erzielen.



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Anteil des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug im Berichtszeitraum null Prozent.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

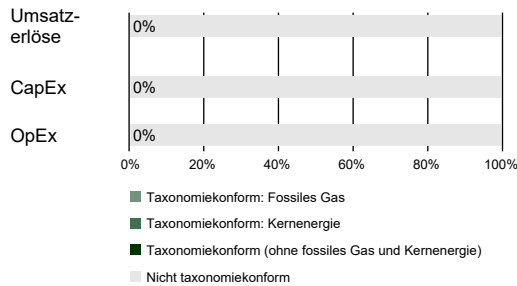
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

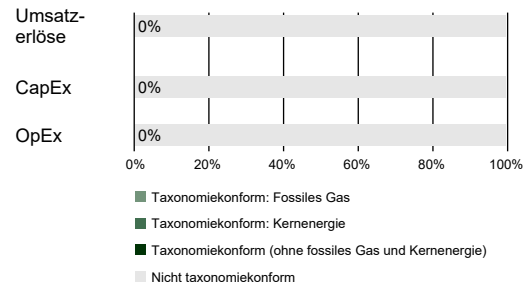
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher investierte der Teilfonds im Berichtszeitraum auch nicht in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Der Anteil betrug jeweils null Prozent.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

**Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds darf Derivate zu Absicherungszwecken einsetzen. Diese dienen jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale. Grundsätzlich müssen diese Investitionen allerdings dieselben Ausschlusskriterien einhalten, wie Direktinvestitionen in Emittenten. Derivate auf Grundnahrungsmittel schließt die BayernInvest unternehmensweit aus, sodass der Fonds in keine derartigen Derivate investierte. Barmittel, die der Fonds hielt, fallen ebenfalls unter die Rubrik „Andere Investitionen“. Sie dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Der Teilfonds förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak sowie in Wertpapiere der Emittenten (Staaten), die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen.

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Dies wurde auch durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Wahrnehmung von Stimmrechten wird Einfluss geltend gemacht, um eine kontinuierliche Verbesserung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken der Unternehmen zu erzielen.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Berichtszeitraum: 01.10.2022 - 30.09.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

529900TR0PV54WZ8UR57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigte im Rahmen seiner Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“). Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, wurden entsprechende Kriterien im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bildeten das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab.

Der Teilfonds förderte ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien sowie soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak, sowie in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien - gemessen am Freedom House Index – verstoßen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden. Die Ausschlusskriterien wurden im Teilfonds zu jederzeit eingehalten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen oder schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, 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 zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle erzeugen.	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, die im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unseren ESG-Anbietern MSCI ESG bzw. ISS ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten gegebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Sondervermögen berücksichtigt die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wird nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen. Da zwischen dem United Nations Global Compact und den OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht, berücksichtigt das Sondervermögen daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendet einen vergleichbaren Standard an. Zudem werden im Sondervermögen Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufweisen. Damit sind die OECD-Leitlinien implizit über zwei Proxy-Indikatoren aufgegriffen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Teilfonds nicht berücksichtigt. Im Rahmen der unternehmensweiten Engagement- und Votingsaktivitäten berücksichtigt und adressiert die BayernInvest die PAIs für Investitionen in Unternehmen jedoch. Das betrifft auch die Investitionen in Unternehmen, die dieser Fonds tätigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 - 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	Finanzdienstleistungen	0,99%	Frankreich
Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2027)	Banken	0,96%	Bundesrep. Deutschland
Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.22(29)	Banken	0,96%	Schweden
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	Banken	0,95%	Bundesrep. Deutschland
DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	Banken	0,85%	Singapur
Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	Banken	0,85%	Canada
Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	Finanzdienstleistungen	0,85%	Frankreich
UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	Banken	0,85%	Bundesrep. Deutschland
UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(27)	Banken	0,84%	Österreich
Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	Banken	0,83%	Norwegen
BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(32)	Banken	0,83%	Österreich
Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021	Banken	0,81%	Australien
Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	Banken	0,77%	Spanien
Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	Banken	0,70%	Bundesrep. Deutschland
Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(26)Reg.S	Sovereign	0,70%	Südkorea

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

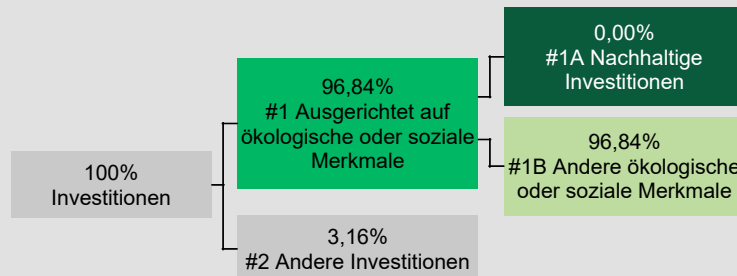


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 80% des Nettoinventarwertes des Teilfonds.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Fondsanteil unter der Berücksichtigung nachhaltiger Merkmale (Rubrik „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“) investiert wurde. Dieser Wert (#1) stellt also dar, wie hoch der Anteil am Fondsvolumen ist, der die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten hat. Vermögenswerte, für die es beispielsweise keine Datenpunkte gab, um die Einhaltung der Nachhaltigkeitsindikatoren zu validieren, sowie Investitionen, die diese Indikatoren nicht einhielten, fallen in die Rubrik „#2 Andere Investitionen“. Beispielsweise der Einsatz von Derivaten sowie das Halten von Barmitteln fielen darunter. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläutert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

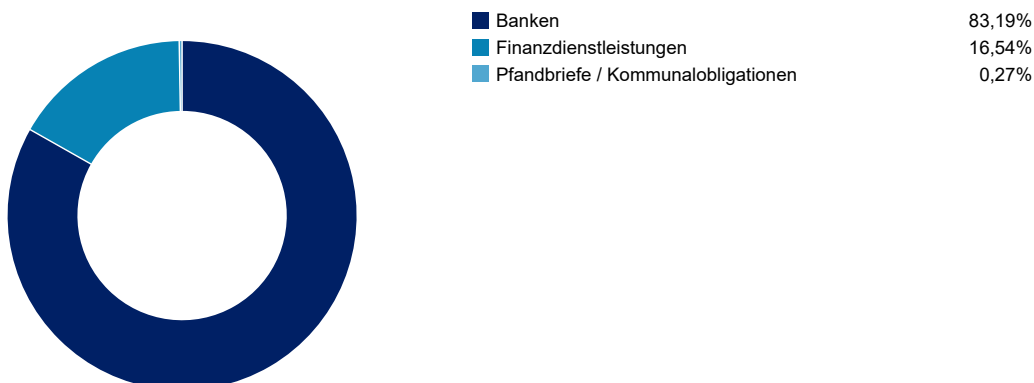
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment im Berichtszeitraum vorlag, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde. Dies beinhaltet auch Investitionen in Sektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates (17) erzielen.



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Anteil des Teilfonds an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel betrug im Berichtszeitraum null Prozent.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

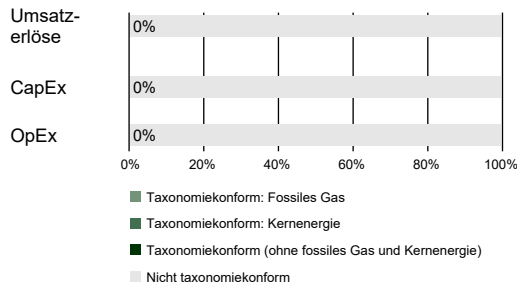
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

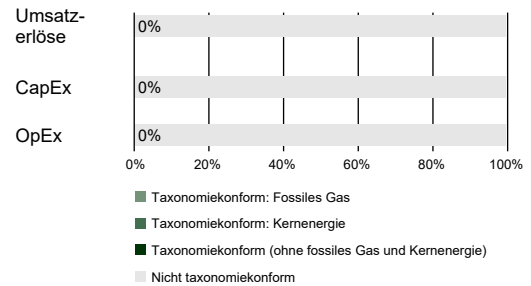
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher investierte der Teilfonds im Berichtszeitraum auch nicht in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten. Der Anteil betrug jeweils null Prozent.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

**Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds darf Derivate zu Absicherungszwecken einsetzen. Diese dienen jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale. Grundsätzlich müssen diese Investitionen allerdings dieselben Ausschlusskriterien einhalten, wie Direktinvestitionen in Emittenten. Derivate auf Grundnahrungsmittel schließt die BayernInvest unternehmensweit aus, sodass der Fonds in keine derartigen Derivate investierte. Barmittel, die der Fonds hielt, fallen ebenfalls unter die Rubrik „Andere Investitionen“. Sie dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Der Teilfonds förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak sowie in Wertpapiere der Emittenten (Staaten), die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen.

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Dies wurde auch durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Wahrnehmung von Stimmrechten wird Einfluss geltend gemacht, um eine kontinuierliche Verbesserung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken der Unternehmen zu erzielen.