

BayernInvest Euro
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1798

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	4
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	15
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Teilfondsvermögens	24
Informationen zu der Anteilklasse	25
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds	
Vermögensübersicht	26
Vermögensaufstellung	27
Devisenkurse	31
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	32
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	33
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	35
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	36
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	37
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	39
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	41
Entwicklung des Teilfondsvermögens	43
Informationen zu den Anteilklassen	44

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	46
Entwicklung des Fondsvermögens	48

Anhang zum Jahresabschluss

49

Prüfungsvermerk

56

Weitere ungeprüfte Angaben

63

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 (ungeprüft)

66

Jahresbericht zum 30. September 2025

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.

seit dem 1. Mai 2025
Utz Schüller
Geschäftsleiter
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsleitung

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

Dörthe Hirschmann
Geschäftsleiterin
BayernInvest Luxembourg S.A.

Michaela Schemuth
Geschäftsleiterin
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis zum 31. Dezember 2024
Thorsten Hühne
Geschäftsleiter
BayernInvest Luxembourg S.A.

seit dem 1. Mai 2025
Utz Schüller
Geschäftsleiter
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

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, 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 2025

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Rückblick

2025 war bisher einerseits geprägt von der politischen Ausrichtung in Europa, insbesondere nachdem im Vorjahr sowohl Frankreich vorgezogene Neuwahlen durchführte als auch die Ampelkoalition in Deutschland vorzeitig scheiterte. Hinzu kam im Frühjahr die Ankündigung der gelockerten Schuldenbremse und eines Investitionsschubes in Deutschland. Aber über allem hing der Kapitalmarkt an den Lippen des US-Präsidenten Donald Trump und den Folgen des Liberation Days. Deutliche Einbrüche über alle Anlageklassen hatten die Zollankündigungen Anfang April zur Folge und damit eine sehr große Wolke der Unsicherheit heraufbeschworen.

Langjährige Handelsbeziehungen wurden deutlich in Mitleidenschaft gezogen und die Erwartungen an das Wirtschaftswachstum ließen signifikant nach. In den USA sprach man Anfang April von einer unvermeidbaren Rezession. Dies konnte aber das Wirtschaftswachstum auf Jahressicht nicht bestätigen. Die Eurozone bewegt sich auf ähnlichen Levels wie im Vorjahr.

Die Zollpolitik machte es auch für die Zentralbanken nicht leichter, sich mit der Inflationsentwicklung und deren Bekämpfung zu beschäftigen. Die EZB auf der einen Seite führte ihr konsequentes Handeln aus 2024 fort und senkte bis zum Frühsommer den Leitzins auf 2% herab. Die Fed hingegen hatte es mit einer anhaltend hohen Inflation um 3% zu tun und einem Arbeitsmarkt, der sich zwar abschwächte, aber noch keinen Anlass für eine Zinssenkung im ersten Halbjahr bot. Zusätzlich zum anspruchsvollen dualen Mandat erschwerte dann noch der politische Druck von Seiten der US-Regierung die Arbeit des Gremiums. Neben der Aufforderung zur sofortigen Zinssenkung stand hier auch die Nachfolgeregelung von Jerome Powell im Fokus. Der Markt trieb sich mit der Sorge um, wie es um die politische Unabhängigkeit der US-Zentralbank stehe, bisher noch ohne Konsequenzen.

Nach dem deutlichen Anstieg der Bundesanleihen Anfang März auf 2,80% zogen die US-Treasuries nach und notierten Mitte Mai bei 4,60% für zehnjährige Laufzeiten. Am Aktienmarkt kam es aufgrund der Euphorie über potenziell höheres Wirtschaftswachstum in Europa zu einer zeitweisen relativen Outperformance gegenüber den USA, welche auch durch die erwähnte Unsicherheit der Zollpolitik geschürt war. Zur zweiten Jahreshälfte steht der Euro STOXX 50 auf YTD-Basis bei einem Plus von knapp 10% und der S&P 500 bei über 12% plus, wobei der Dollar im selben Zeitraum im Vergleich zum Euro über 14% an Wert verlor.

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Das Fondsergebnis war in der zurückliegenden Berichtsperiode von einer hohen Schwankungsbreite der Renditen beeinflusst. Zentralbanken und politische Einflussfaktoren waren dabei von zentraler Bedeutung.

In Erwartung weiterer Zinssenkungsschritte der EZB ging die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen bis Anfang Dezember deutlich auf 2,03% zurück. Während die EZB bis zum Frühsommer den Leitzins auf 2% senkte, war die Fed, nach drei Zinssenkungsschritten im Jahr 2024, im weiteren Jahresverlauf gezwungen eine längere Pause einzulegen. Eine anhaltend hohe Inflation um 3% und ein robuster Arbeitsmarkt waren hierfür die Gründe. Bis Mitte März stieg die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen auf 2,90% an. Wesentlicher Grund für den Anstieg der Renditen war die Reformierung der Schuldenbremse in Deutschland. Durch die Verkündung des Zollpakets von Präsident Trump gingen Anfang April sämtliche Risiko-Assets auf Talfahrt. Die 10-jährige Rendite von Bundesanleihen ging im Zuge dieser Entwicklung wieder auf 2,40% zurück und stand zum Ende der Berichtsperiode bei 2,71%.

Die Risikoaufschläge von Covered Bonds, gemessen am durchschnittlichen Asset-Swap-Spread des iBoxx € Covered Bond Indexes, kamen im Dezember weiter unter Druck und weiteten sich bis auf 50 Basispunkte aus. Die starke Kompression beim Swap-Bund-Spread hatte dazu geführt, dass sich Covered Bonds gegenüber Staatsanleihen und SSAs deutlich verteuert hatten. Im weiteren Verlauf der Berichtsperiode stabilisierte sich dies aber wieder und der Asset-Swap-Spread von Covered Bonds Spread engte sich bis auf das Niveau von 35 Basispunkten ein. Einen großen Einfluss hatte dabei das Angebot des Primärmarkts, das zunächst hinter den Erwartungen blieb. Insbesondere im Januar wurde deutlich weniger emittiert als im Jahr zuvor. Im Sommer folgten dann Monate mit einem Angebot, das über dem Vorjahr lag. Sämtliche Covered Bond Emissionen wurden über das gesamte Jahr sehr gut vom Markt absorbiert und die Orderbücher waren immer deutlich überzeichnet.

Der Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds erzielte in der Berichtsperiode eine Performance von 2,25%, während der iBoxx Covered Bond Index im Betrachtungszeitraum 2,29% erzielte.

Bis Jahresende wurde die Duration des Teilfonds nahezu neutral zur Benchmark gesteuert. Nach dem starken Renditeanstieg im März, und der damit verbundenen Erwartung auf eine weitgehende Stabilisierung der Renditeentwicklung, wurde die Duration des Teilfonds bis auf wenige Ausnahmen über der Benchmark-Duration gesteuert.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Der Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds verfolgt den Ansatz, die Anleger an den Ertragschancen des Unternehmensanleihen Marktes mit einem festen Laufzeitende zum Jahresende 2029 zu beteiligen. Die Titelauswahl erfolgt dabei unter Berücksichtigung quantitativer und qualitativer Kriterien und unter Anwendung eines „Buy & Hold-Ansatzes“.

Zur Fondsaufgabe im April wurde die Entwicklung der Kapitalmärkte hauptsächlich durch die politischen Entscheidungen in den USA bestimmt. Dabei stand am 2. April Präsident Trump mit seinen Zoll-Ankündigungen am sogenannten „Liberation Day“ im Fokus. Daraufhin fielen die globalen Aktienmärkte in den nächsten Tagen getrieben von US-Wachstumssorgen um mehr als 10%. Die Ankündigung einer temporären Pause um 90 Tage, in der die US-Regierung Handelsverträge aushandeln wollte, führte dann allerdings zu einer Erholung der risikobehafteten Anlageklassen.

Bis in den August verhalfen mehrere Fristverlängerungen bei den US-Zöllen, verschiedene Handelsverträge und auf der Fiskalseite die Verlängerung der Steuersenkungen in den USA den globalen Risikoassets zu einer Aufwärtsbewegung.

Im Berichtszeitraum senkte die europäische Notenbank in zwei Schritten den Einlagensatz um insgesamt 0,5% auf nun 2,00%. Für den weiteren Zinspfad schlug im September die EZB-Präsidentin Christine Lagarde einen zurückhaltenden Ton an, indem sie die Wachstumsrisiken als „ausgewogen“ bezeichnete und erklärte, dass der Desinflationsprozess in der Eurozone beendet sei. Im September erfüllte die US-amerikanische Notenbank Fed mit einer Zinssenkung um 0,25% die Erwartung des Kapitalmarkts. Die Marktteilnehmer gehen von weiteren Zinssenkungen noch in diesem Jahr und im Jahr 2026 aus.

Die 5-jährigen deutschen Bundesanleihen handelten seit Anfang April bis in den September in einem Korridor zwischen 1,98% und 2,36% seitwärts. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen gemessen am Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index fielen von 95 Basispunkte zu Beginn der Berichtsperiode auf 79 Basispunkte gegen Asset Swap am Ultimo September.

Für das nächste Jahr dürfte sowohl die Unberechenbarkeit der US-Politik als auch die anhaltenden geopolitischen Risiken und Konflikte weiterhin für Volatilität an den Kapitalmärkten sorgen. Bei einem sich in der Eurozone stabilisierenden Wirtschaftswachstum und einer EZB, die weiter eine abwartende Haltung einnimmt, gehen wir mittelfristig von einer konstruktiven Entwicklung der Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen aus.

Der Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds erzielte seit der ersten NAV-Berechnung am 4. April 2025 bis zum Ende des Geschäftsjahres eine Performance von 2,04% (Anteilklasse AL) und von 2,06% (Anteilklasse InstAL).

Ausblick

In Bezug auf die Zentralbanken erwarten wir weiterhin einen leicht konträren Lauf zwischen der EZB und der Fed. Die Zinssenkungen der EZB kamen zur richtigen Zeit und die Inflations Tendenzen zeigten zuletzt weiter Richtung 2%. Der Desinflations-Trend wurde jüngst von Präsidentin Lagarde für beendet erklärt und eine weitere Reduktion des Leitzinses ist daher nicht vorgesehen. Dieser jetzt einsetzende Standby Modus war zuletzt von der Fed ausgeübt worden, welche in ihrem September Meeting nun die erste Zinssenkung in diesem Jahr vorgenommen hat.

Dies ließ sich auch mit den deutlichen Revisionen am Arbeitsmarkt und der damit verbundenen Eintrübung begründen, zeitgleich ist aber weiter auf die unsichere Inflationsentwicklung zu achten. Demnach bleiben wir zurückhaltend und sehen auf Jahresfrist noch eine weitere Zinssenkung um 25 Basispunkte als realistisch an. Sollte sich die Zollpolitik fortlaufend nur graduell in der Inflationsentwicklung bemerkbar machen und nur überschaubare Preisanpassungen der Unternehmen zur Konsequenz haben, bei einem sich zeitgleich weiter abkühlenden Arbeitsmarkt, kann auf Jahressicht auch von insgesamt 75 Basispunkten ausgegangen werden.

Mit dem Wechsel an der Fed-Spitze Mitte 2026 dürfte dann auch ein „Tauben“-Überhang bestehen. Wir rechnen aber mit einem Erhalt der politischen Unabhängigkeit und demnach auch im nächsten Jahr nur mit weiteren Zinsschritten, wenn diese auch mit dem dann herrschenden Inflationsniveau vereinbar sind. Der Markt hingegen verharrt auch wie die Jahre zuvor auf dem Standpunkt einer lockeren Geldpolitik und sieht die Federal Funds Rate knapp 125 Basispunkte niedriger bis Ende 2026.

In Sachen Wirtschaftswachstum zeichnen sich die Aussichten in der Eurozone langsam etwas optimistischer. Nach den schwachen Vorjahren erwarten wir für 2025 ein reales BIP-Wachstum von rund 1%.

Die im März verkündeten Fiskalprogramme der EU und Deutschland für Verteidigung und Infrastruktur liefern etwas Spielraum für Optimismus, welcher aber mittlerweile auch schon einiges an Vorschusslorbeeren einpreist. Allerdings werden auch die bereitgestellten finanziellen Mittel die strukturellen Probleme kurzfristig nicht beseitigen.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Wir rechnen demnach erst für das nächste Jahr mit marginalen Wachstumsimpulsen durch die angekündigten Investitionen. Kurzfristig belasten die geopolitischen Krisen den Ausblick ebenso wie die strukturellen Probleme. Die geopolitischen Risiken nehmen weiterhin eher zu, denn auch eine Lösung des Ukraine Konflikts ist nach wie vor nicht in Sicht. Nach einem schwachen ersten Quartal konnte die USA bereits im zweiten Quartal wieder auf den Wachstumspfad zurückfinden. Diese anhaltende relative Robustheit dürfte auf Jahressicht zu einem Wachstum von 1,9% führen und damit auch die zwischenzeitlich aufgekommenen Rezessionsorgen verstummen lassen.

Darüber hinaus wird auch weiterhin kein signifikanter Impuls aus China für die Weltwirtschaft erwartet, denn die schwache inländische Nachfrage und Probleme im Immobiliensektor, in Kombination mit dem sich zuspitzenden Handelsstreit mit den USA, stellen die chinesische Wirtschaft und die Regierung vor Herausforderungen.

In Bezug auf die Rentenmärkte sieht die BayernInvest weiterhin Aufwärtsdruck auf den Renditen. Der deutliche Sprung der Bundesanleihen im März hat hier erstmals den oberen Bereich unserer erwarteten Bandbreite getestet. In der Folge des „Liberation Day“ kam es aufgrund allgemeiner Unsicherheit zu einem Risk Off Szenario und die Renditen liefen auf 2,50% zurück. Der Bund dürfte sich im Bereich zwischen 2,25% und 3,00% bewegen, da auch die gelockerte Schuldenbremse in Deutschland und der hohe Finanzierungsbedarf die Niveaus weiter hochhalten dürften. Die US-Zinsen am langen Ende sollten diesem Bild folgen. Zwar verfolgt die US-Regierung die Idee, das allgemeine Zinsniveau zu drücken, Handelsstreitigkeiten, das Verschrecken von ausländischen Investoren, Debatten um die Schuldenstände und das Haushaltsdefizit bei weiteren Steuererleichterungen, stellen dieses Vorhaben aber vor eine harte Probe. Dies bestätigt auch die jüngst verabschiedete „One Big Beautiful Bill“, welche das Defizit in den nächsten 10 Jahren um circa 2,7 Billionen USD vergrößern dürfte. Wir gehen davon aus, dass sich die 10-jährigen Treasuries im Jahresverlauf zwischen 4,25% und 5% bewegen werden.

Zusammengefasst bestehen die Risiken weiterhin auf der Staatschuldenseite, sowohl in den USA als auch in der Eurozone. Die wackeligen fiskalpolitischen Beine der Eurozone und die Unberechenbarkeit der US-Politik dürften nach vorne hin weiter für Volatilität sorgen, welche auch durch die geopolitischen Risiken und Konflikte weiter geschürt werden kann.

Munsbach, im Dezember 2025

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	131.822.606,72	100,03
1. Anleihen	129.634.547,58	98,37
2. Forderungen	1.696.958,44	1,29
3. Bankguthaben	491.100,70	0,37
II. Verbindlichkeiten	-41.824,05	-0,03
III. Teilfondsvermögen	131.780.782,67	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		129.634.547,58	98,37
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		127.045.379,62	96,41
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		127.045.379,62	96,41
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	DE000AAR0454	EUR	950	950		%	101,005	959.547,50	0,73
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	XS2582112947	EUR	600		200	%	101,499	608.996,04	0,46
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(34)	XS2761358055	EUR	400			%	99,828	399.310,64	0,30
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3181120539	EUR	1.300	1.300		%	99,279	1.290.627,00	0,98
2,7500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(26)	FR001400EEX5	EUR	300		300	%	100,682	302.047,32	0,23
3,0000 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	FR001400CZO3	EUR	1.500			%	101,372	1.520.578,80	1,15
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	1.300			%	100,813	1.310.574,33	0,99
3,0040 % Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(32)	FR001400WVN2	EUR	600	600		%	100,389	602.335,50	0,46
3,2260 % Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(35)	FR0014010UW5	EUR	1.000	1.000		%	99,696	996.959,40	0,76
2,9710 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 25(30)	XS3016301825	EUR	1.200	1.200		%	100,872	1.210.462,68	0,92
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	PTBPIDOM0031	EUR	1.000			%	102,965	1.029.651,20	0,78
3,2500 % Banco BPI S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(30)	PTBPIZOM0035	EUR	300			%	101,798	305.395,29	0,23
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	IT0005552507	EUR	940			%	103,109	969.227,70	0,74
3,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(30)	IT0005580771	EUR	1.140			%	102,491	1.168.394,44	0,89
3,2500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(31)	IT0005597379	EUR	830			%	101,656	843.740,65	0,64
2,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(29)	IT0005637761	EUR	730	730		%	99,757	728.225,44	0,55
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	600			%	101,187	607.122,00	0,46
2,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(30)	ES0413860877	EUR	900	900		%	100,261	902.349,45	0,68
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905	EUR	700			%	100,356	702.492,00	0,53
2,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2025(33)	ES04139000B5	EUR	1.300	1.300		%	99,374	1.291.861,48	0,98
3,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	PTBSPCOM0006	EUR	1.200		500	%	101,458	1.217.496,00	0,92
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	PTBSPHOM0027	EUR	700			%	102,273	715.914,15	0,54
2,5520 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2491074923	EUR	780			%	100,355	782.770,33	0,59
3,3004 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29)	XS2828820352	EUR	650			%	101,984	662.894,38	0,50
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	1.000			%	101,323	1.013.225,00	0,77
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.10 v2024(2033)	DE000A383JG8	EUR	1.000			%	100,434	1.004.336,30	0,76
3,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2556232143	EUR	1.000			%	101,017	1.010.168,30	0,77
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2022(27)	BE0002892736	EUR	400			%	101,725	406.899,32	0,31
3,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(27)	BE0002921022	EUR	600			%	100,968	605.806,98	0,46
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400FIG8	EUR	300		500	%	101,326	303.978,96	0,23

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400DGZ7	EUR	800			%	101,694	813.553,52	0,62
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)	FR001400N6K4	EUR	900			%	100,811	907.299,72	0,69
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(36)	FR001400NXK3	EUR	800			%	98,039	784.309,84	0,60
2,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	FR001400YWH8	EUR	500	500		%	99,346	496.730,65	0,38
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400WSS7	EUR	500	500		%	100,102	500.509,65	0,38
2,8750 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 2024(29)	IT0005611048	EUR	340			%	100,776	342.639,15	0,26
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952	EUR	1.280			%	103,563	1.325.609,60	1,01
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(33)	FR001400WO83	EUR	800	800		%	99,769	798.154,00	0,61
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(27)	FR001400DXR9	EUR	400			%	101,504	406.015,48	0,31
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	FR001400DAI6	EUR	800			%	102,037	816.297,76	0,62
2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(30)	FR001400FFW1	EUR	800			%	100,641	805.124,00	0,61
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(32)	FR001400GM85	EUR	1.000			%	102,690	1.026.896,20	0,78
2,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(31)	FR001400SXM8	EUR	1.000			%	98,812	988.119,00	0,75
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400N5A7	EUR	1.000			%	100,797	1.007.970,00	0,76
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)	FR001400SF15	EUR	1.100			%	100,018	1.100.192,50	0,83
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400XFS2	EUR	1.300	1.300		%	98,805	1.284.468,25	0,97
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(33)	FR001400Z2F9	EUR	1.300	1.300		%	99,256	1.290.326,70	0,98
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101	EUR	800			%	100,936	807.485,36	0,61
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2025(33)	ES0415306127	EUR	400	400		%	99,987	399.946,12	0,30
2,6250 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov. Bonds 2024(29)	XS2909743648	EUR	500		780	%	99,998	499.992,25	0,38
2,5000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov. Bonds 2025(30)	XS3067311145	EUR	710	710		%	99,128	703.810,15	0,53
3,0000 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	FR001400WR23	EUR	800	800		%	100,942	807.536,00	0,61
3,3750 % Ceskoslovenská obchodná BK. AS EO-Bonds 2024(29)	SK4000025284	EUR	700			%	102,063	714.441,77	0,54
2,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(29)	FR001400TM31	EUR	300	300		%	99,851	299.552,19	0,23
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(33)	FR001400SGD2	EUR	1.400			%	99,271	1.389.795,68	1,05
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2025(35)	FR001400XS13	EUR	900	900		%	97,650	878.854,32	0,67
2,9070 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 24(30)	XS2897315474	EUR	1.000			%	100,970	1.009.702,50	0,77
2,8550 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 25(32)	XS3007600581	EUR	500	500		%	99,685	498.424,95	0,38
3,0640 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2756520248	EUR	1.200			%	100,925	1.211.100,00	0,92
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400E1P5	EUR	800			%	101,086	808.691,04	0,61
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400IAO3	EUR	1.300			%	101,366	1.317.752,80	1,00
2,6250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31)	FR001400XC78	EUR	500	500		%	99,259	496.296,25	0,38
3,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400YPD1	EUR	1.300	1.300		%	100,244	1.303.178,37	0,99
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	IT0005585622	EUR	1.000		100	%	100,787	1.007.866,10	0,76
2,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2025(29)	FR001400WS97	EUR	600	600		%	100,475	602.848,32	0,46
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400RNW0	EUR	2.000			%	101,465	2.029.299,60	1,54
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400XW9	EUR	800	800		%	100,008	800.066,16	0,61

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	IT0005579294	EUR	440			%	101,656	447.287,15	0,34
2,8120 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2541853532	EUR	150		1.150	%	100,020	150.029,25	0,11
2,4288 % DBS Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(29)	XS3105239928	EUR	1.530	1.530		%	99,638	1.524.465,53	1,16
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153	EUR	1.100			%	101,493	1.116.424,87	0,85
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2036)	DE000SCB0054	EUR	1.180			%	97,879	1.154.973,97	0,88
2,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1284 25(30)	DE000A3825Z1	EUR	1.200	1.200		%	99,644	1.195.728,00	0,91
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2023(29)	AT0000A324F5	EUR	500			%	102,242	511.208,35	0,39
3,1000 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2025(35)	AT0000A3M7Y2	EUR	1.400	1.400		%	99,981	1.399.730,50	1,06
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR	750			%	101,759	763.192,50	0,58
3,1250 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	XS2829867527	EUR	680			%	101,689	691.485,20	0,52
2,6830 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(30)	XS3081960380	EUR	1.800	1.800		%	99,736	1.795.239,18	1,36
4,0000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	IT0005569964	EUR	1.500			%	103,048	1.545.716,25	1,17
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(32)	IT0005584880	EUR	390			%	102,315	399.029,79	0,30
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	IT0005597916	EUR	1.500			%	101,644	1.524.660,00	1,16
2,6250 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	IT0005648917	EUR	1.200	1.200		%	99,168	1.190.010,00	0,90
3,0000 % ING Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2025(35)	XS3170286283	EUR	1.500	1.500		%	99,290	1.489.350,00	1,13
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(32)	XS2744125266	EUR	300		1.300	%	99,743	299.228,01	0,23
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)	XS2821667719	EUR	1.500			%	100,169	1.502.537,25	1,14
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)	IT0005554578	EUR	1.220			%	103,084	1.257.620,77	0,95
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005647265	EUR	1.000	1.650	650	%	100,882	1.008.823,20	0,77
3,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)	IT0005631590	EUR	800	1.000	200	%	101,229	809.832,00	0,61
2,8750 % KEB Hana Bank EO-Med.-Term Cov. Nts 2025(28)	XS2974114899	EUR	480	480		%	100,603	482.896,56	0,37
2,3750 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244	EUR	500		500	%	100,048	500.240,00	0,38
2,7500 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2024(28)	XS2901481460	EUR	600	600		%	100,559	603.353,82	0,46
2,6250 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2025(29)	XS3168711193	EUR	1.320	1.320		%	99,891	1.318.561,20	1,00
4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	XS2678945317	EUR	1.440			%	103,087	1.484.445,60	1,13
2,7331 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	XS2900380226	EUR	1.300			%	100,375	1.304.880,85	0,99
3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(29)	XS2779847842	EUR	460			%	101,485	466.832,06	0,35
2,7650 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS3149806971	EUR	670	670		%	99,929	669.524,30	0,51
2,7420 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS2994527351	EUR	660	660		%	99,820	658.812,00	0,50
3,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2582348046	EUR	570			%	100,376	572.143,20	0,43
2,6530 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2025(29)	XS3176781188	EUR	1.090	1.090		%	99,899	1.088.893,65	0,83
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	810			%	100,297	812.408,37	0,62
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR	930			%	99,868	928.770,63	0,70
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	IT0005579807	EUR	830			%	101,914	845.882,05	0,64
3,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)	IT0005611063	EUR	910			%	100,113	911.029,85	0,69
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	DE000MHB38J4	EUR	750			%	100,579	754.342,58	0,57

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,1460 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 24(31)	XS2758930569	EUR	760			%	101,629	772.382,91	0,59
2,8450 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 25(32)	XS3013013241	EUR	500	500		%	99,533	497.662,50	0,38
3,5000 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2615559130	EUR	650			%	102,466	666.025,75	0,51
2,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(28)	XS2920588618	EUR	510	510		%	100,624	513.181,13	0,39
3,0000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(31)	NL0015002G06	EUR	1.000	1.000		%	101,280	1.012.795,00	0,77
3,6250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597919013	EUR	600		250	%	102,898	617.389,44	0,47
2,8750 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 2025(32)	XS3180074380	EUR	1.200	1.200		%	99,632	1.195.584,00	0,91
2,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	XS2579199865	EUR	1.000			%	100,522	1.005.220,40	0,76
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(31)	XS2758065796	EUR	900		300	%	101,325	911.920,50	0,69
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009	EUR	600			%	101,116	606.694,98	0,46
2,5000 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(29)	PTNOBPOM0007	EUR	1.600	1.600		%	99,590	1.593.440,80	1,21
2,5000 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	XS3097942141	EUR	1.100	1.100		%	99,360	1.092.963,63	0,83
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	600		810	%	102,007	612.044,34	0,46
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2656481004	EUR	1.500			%	102,730	1.540.947,45	1,17
2,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(30)	XS2992401930	EUR	500	500		%	100,240	501.198,05	0,38
3,6250 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344	EUR	960			%	102,788	986.761,63	0,75
3,3200 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2024(27)	XS2740452649	EUR	900			%	101,025	909.226,08	0,69
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	1.000			%	102,398	1.023.983,30	0,78
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	1.000			%	100,301	1.003.010,00	0,76
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHz5	EUR	500			%	100,079	500.395,00	0,38
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2024(36)	FR001400NJ99	EUR	1.050			%	98,330	1.032.459,75	0,78
2,7500 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	SK4000027389	EUR	1.200	1.200		%	99,906	1.198.873,20	0,91
2,7760 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2895480411	EUR	860			%	100,794	866.830,12	0,66
2,8620 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(31)	XS2895482201	EUR	1.000			%	100,145	1.001.448,90	0,76
2,9730 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2025(32)	XS3176709312	EUR	1.500	1.500		%	100,149	1.502.227,50	1,14
3,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(26)	XS2549702475	EUR	720			%	100,615	724.428,00	0,55
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	XS2597408439	EUR	960			%	100,767	967.363,20	0,73
3,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	EUR	1.000			%	101,852	1.018.518,30	0,77
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	600			%	100,535	603.210,00	0,46
2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)	XS2907249457	EUR	1.100			%	100,498	1.105.478,00	0,84
2,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2025(30)	XS3168205659	EUR	800	800		%	99,491	795.924,00	0,60
3,2500 % Vseobecn�� ��verov�� Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923	EUR	700			%	101,425	709.972,97	0,54
3,5000 % Vseobecn�� ��verov�� Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828	EUR	1.000			%	101,139	1.011.385,00	0,77
3,8750 % Vseobecn�� ��verov�� Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	EUR	1.400			%	103,226	1.445.166,38	1,10
3,0000 % Vseobecn�� ��verov�� Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 25(32)	SK4000027355	EUR	1.000	1.000		%	99,667	996.673,20	0,76
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	720			%	102,940	741.165,62	0,56
2,6960 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS3091027113	EUR	830	830		%	99,710	827.595,57	0,63

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		2.589.167,96	1,96
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		2.589.167,96	1,96
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225	EUR	710		400	%	103,119	732.142,56	0,56
3,8000 % Chile, Republik EO-Notes 2025(25/35)	XS3107229281	EUR	360	360		%	100,072	360.257,40	0,27
2,7500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 25(30)	SK4000027876	EUR	700	700		%	99,920	699.440,00	0,53
2,8750 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(31)	SK4000027918	EUR	800	800		%	99,666	797.328,00	0,61
Summe Wertpapiervermögen						EUR		129.634.547,58	98,37
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		491.100,70	0,37
Bankguthaben						EUR		491.100,70	0,37
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	486.637,68			EUR		486.637,68	0,37
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.463,02			EUR		4.463,02	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.696.958,44	1,29
Zinsansprüche		EUR	1.696.958,44			EUR		1.696.958,44	1,29

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-41.824,05	-0,03
Asset Managementvergütung		EUR	-10.757,41			EUR		-10.757,41	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-18.000,00			EUR		-18.000,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.294,62			EUR		-3.294,62	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.393,32			EUR		-4.393,32	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.378,70			EUR		-5.378,70	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		131.780.782,67	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		1.403.365,940	
Ausgabepreis						EUR		93,90	
Rücknahmepreis						EUR		93,90	
Inventarwert						EUR		131.780.782,67	
Anteilwert						EUR		93,90	

Fußnote:

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

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Devisenkurse

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

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(28)	XS3045515262	EUR	1.200	1.200
2,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(30)	XS3103624337	EUR	800	800
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352	EUR	1.000	1.000
3,3750 % Aktia Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	XS2630109226	EUR		900
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	XS2646222633	EUR		490
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	EUR		1.000
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	EUR		1.200
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008	EUR		1.500
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112	EUR		1.300
3,5000 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2025(34)	XS3063879368	EUR	880	880
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P77 v.25(29)	DE000CZ45ZB8	EUR	700	700
3,2460 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2544645117	EUR		500
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8	EUR		1.200
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	IT0005579997	EUR		100
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	IT0005631491	EUR	300	300
3,0000 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	FR001400DNT6	EUR		1.000
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	DE000A382632	EUR	570	570
2,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	XS3035906844	EUR	1.640	1.640
2,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2025(30)	XS2986727316	EUR	590	590
3,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU45	EUR		820
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1270 24(32)	DE000A351XW3	EUR		770
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1277 25(35)	DE000A3825R8	EUR	1.000	1.000
2,7500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(32)	XS3079617505	EUR	1.000	1.000
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	AT0000A39GD4	EUR		600
3,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2023(30)	DK0009412553	EUR		1.200
3,0000 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2024(31)	DK0009414336	EUR		900
3,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	BE0002924059	EUR		700
3,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	BE0002948298	EUR		1.000
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR		1.100

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

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
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(29)	DE000A382475	EUR	1.000	1.000
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.23(30)	DE000BHY0GT7	EUR		1.000
2,6250 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.24(31)	DE000BHY0SD6	EUR		1.000
2,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3075496896	EUR	670	670
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2841247583	EUR	500	2.150
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2802191937	EUR		1.700
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2022(26)	XS2558247677	EUR		1.000
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	SK4000024865	EUR	500	1.600
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576	EUR		1.400
3,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2025(35)	SI0002105052	EUR	980	980
3,6250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400JHR9	EUR		1.200
3,6250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(28)	XS2710358297	EUR		1.130
2,7500 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS3037102301	EUR	1.520	1.520
2,6250 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Mortg.Cov. MTN 2025(31)	XS3004243179	EUR	470	470
2,8750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.25(32)	XS3037817494	EUR	1.000	1.000
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	EUR		1.000
3,0000 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4	EUR		630
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	IT0005549362	EUR		1.400
3,1060 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2022(27)	XS2558574104	EUR		1.000
3,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 19 v. 23(30)	DE000WBP0BJ1	EUR		1.100

Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾

Verzinsliche Wertpapiere

3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR		700
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR		1.000
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662	EUR		670

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 handelt hat.

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL
LU1532479786

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.963.642,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.712,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	244,98
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-110.845,86
5. Sonstige Erträge	EUR	1.135,45
Summe der Erträge	EUR	3.871.889,13

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.628,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-195.628,98
davon Asset Managementvergütung EUR -130.419,32		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.263,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.303,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-82.748,39
6. Staatliche Gebühren	EUR	-5.432,13
Summe der Aufwendungen	EUR	-367.005,66

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.504.883,47
--------------------------------------	------------	---------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL
 LU1532479786

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	884.967,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-49.506,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 835.460,56

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.340.344,03

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.278.301,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-109.220,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.387.522,33

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.952.821,70

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.351.500,000
Ausgegebene Anteile	152.365,939
Zurückgenommene Anteile	-100.500,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

1.403.365,940

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL
 LU1532479786

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

I. Wert des Vermögens der Anteilklasse 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 Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres

1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

EUR 127.243.572,88

EUR -3.121.965,00

EUR 4.856.445,00

EUR -150.091,91

EUR 2.952.821,70

EUR 131.780.782,67

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL
LU1532479786

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.09.2023	139.662.901,76 EUR	88,63 EUR
30.09.2024	127.243.572,88 EUR	94,15 EUR
30.09.2025	131.780.782,67 EUR	93,90 EUR

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.963.642,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.712,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	244,98
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-110.845,86
5. Sonstige Erträge	EUR	1.135,45
Summe der Erträge	EUR	3.871.889,13

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.628,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-195.628,98
davon Asset Managementvergütung EUR -130.419,32		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.263,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.303,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-82.748,39
6. Staatliche Gebühren	EUR	-5.432,13
Summe der Aufwendungen	EUR	-367.005,66

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.504.883,47
------------	---------------------

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	884.967,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-49.506,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	835.460,56
-------------------------------------	-----	------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.340.344,03
--	-----	--------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.278.301,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-109.220,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.387.522,33
---	-----	---------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.952.821,70
-----------------------------------	-----	--------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

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 2024 bis 30. September 2025

EUR 127.243.572,88

EUR -3.121.965,00

EUR 4.856.445,00

EUR -150.091,91

EUR 2.952.821,70

EUR 131.780.782,67

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

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	131.780.782,67
Umlaufende Anteile	1.403.365,940
Anteilwert	93,90
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ¹⁾	max. 2,00%, derzeit 0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	45.295.178,76	100,05
1. Anleihen	44.483.161,15	98,26
2. Forderungen	486.563,27	1,07
3. Bankguthaben	325.454,34	0,72
II. Verbindlichkeiten	-24.853,74	-0,05
III. Teilfondsvermögen	45.270.325,02	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		44.483.161,15	98,26
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		32.873.333,94	72,62
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		32.873.333,94	72,62
1,1250 % Aker BP ASA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2341269970	EUR	700	1.000	300	%	93,429	654.000,34	1,44
3,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	XS2779881601	EUR	1.100	1.100		%	102,571	1.128.284,19	2,49
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/29)	XS1144088165	EUR	700	700		%	98,647	690.531,24	1,53
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)	BE6352800765	EUR	300	300		%	101,786	305.359,20	0,67
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(29)	XS2982332400	EUR	600	600		%	100,928	605.567,16	1,34
3,2900 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/29)	BE0390160266	EUR	600	600		%	101,193	607.158,48	1,34
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2051494495	EUR	400	400		%	93,682	374.728,64	0,83
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2641164491	EUR	600	600		%	104,826	628.954,44	1,39
3,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3002418914	EUR	800	800		%	100,639	805.108,64	1,78
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	1.000	1.000		%	96,203	962.032,80	2,13
1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2022084367	EUR	700	700		%	95,383	667.680,16	1,47
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	XS2874384279	EUR	400	400		%	101,502	406.007,76	0,90
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2459544339	EUR	1.000	1.000		%	96,317	963.167,10	2,13
3,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400A1H6	EUR	800	800		%	102,377	819.019,20	1,81
5,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2559501429	EUR	900	900		%	107,650	968.853,33	2,14
3,1000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3140075816	EUR	900	900		%	100,064	900.577,89	1,99
3,3750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3081808837	EUR	1.000	1.000		%	101,022	1.010.223,90	2,23
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR	100	400	300	%	96,552	96.552,39	0,21
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2231183646	EUR	1.100	1.100		%	94,442	1.038.863,21	2,29
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998	EUR	600	600		%	105,229	631.371,24	1,39
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	XS2194283839	EUR	300	300		%	95,633	286.897,62	0,63
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	800	800		%	92,932	743.459,12	1,64
3,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2832954270	EUR	900	900		%	102,907	926.165,88	2,05
4,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482	EUR	800	800		%	103,970	831.759,20	1,84
3,1250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	FR001400ZZC9	EUR	1.000	1.000		%	100,263	1.002.631,90	2,21
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	500	500		%	102,851	514.254,45	1,14
2,1250 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2475958059	EUR	400	400		%	97,176	388.705,72	0,86
3,6500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/29)	XS2834367646	EUR	400	400		%	103,133	412.530,96	0,91
3,2470 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	XS2947149360	EUR	900	900		%	101,081	909.730,35	2,01
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635	EUR	700	700		%	92,798	649.585,30	1,43

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541	EUR	1.300	1.300		%	93,388	1.214.045,56	2,68
0,1250 % Pernod-Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	FR0014005SC1	EUR	800	800		%	89,831	718.645,28	1,59
3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2847641961	EUR	1.000	1.000		%	102,969	1.029.689,00	2,27
2,8750 % Publicis Groupe S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	FR0014010CJ0	EUR	900	900		%	100,051	900.460,89	1,99
4,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2801962155	EUR	300	300		%	102,916	308.746,62	0,68
0,3750 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 2021(29/29)	XS2361358299	EUR	1.000	1.000		%	91,172	911.722,60	2,01
3,2500 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2900391777	EUR	1.000	1.000		%	101,180	1.011.796,40	2,24
4,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2023(23/29)	XS2725959683	EUR	1.000	1.000		%	104,044	1.040.439,90	2,30
1,1250 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	FR0013447166	EUR	600	600		%	92,474	554.845,20	1,23
3,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	XS2623868994	EUR	1.000	1.000		%	102,975	1.029.752,00	2,27
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400ASK0	EUR	500	500		%	102,361	511.805,05	1,13
4,0500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2597093009	EUR	400	400		%	104,367	417.466,04	0,92
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	1.100	1.100		%	89,605	985.652,47	2,18
2,7500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3109654726	EUR	550	550		%	99,798	548.887,52	1,21
1,6250 % Westlake Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	EUR	800	800		%	94,952	759.617,60	1,68

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

11.609.827,21

25,65

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

11.609.827,21

25,65

3,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	DE000A4DFUE3	EUR	600	600		%	100,403	602.418,42	1,33
3,6250 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2759982577	EUR	500	500		%	101,755	508.774,75	1,12
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR	400	400		%	91,298	365.190,72	0,81
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2521013909	EUR	1.000	1.000		%	102,348	1.023.478,30	2,26
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789	EUR	1.000	1.000		%	90,548	905.475,70	2,00
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228	EUR	400	400		%	103,359	413.437,12	0,91
3,0000 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	XS3081821699	EUR	400	400		%	100,024	400.095,44	0,88
5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2023(23/29)	XS2661068234	EUR	500	500		%	107,578	537.889,55	1,19
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	1.000	1.000		%	91,673	916.725,20	2,03
0,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2049769297	EUR	1.000	1.000		%	91,943	919.427,10	2,03
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172	EUR	800	800		%	104,050	832.398,32	1,84
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR	700	700		%	99,762	698.333,79	1,54
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2676395077	EUR	1.000	1.000		%	104,516	1.045.160,50	2,31
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2021(21/29)	XS2388182573	EUR	600	600		%	91,389	548.333,52	1,21

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1708167652	EUR	700	700		%	96,122	672.851,90	1,49
3,8300 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2908093805	EUR	800	800		%	101,420	811.356,88	1,79
3,6250 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2782800713	EUR	400	400		%	102,120	408.480,00	0,90
Summe Wertpapiervermögen						EUR		44.483.161,15	98,26
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		325.454,34	0,72
Bankguthaben						EUR		325.454,34	0,72
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	325.454,34			EUR		325.454,34	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		486.563,27	1,07
Quellensteuerforderungen		EUR	825,33			EUR		825,33	0,00
Zinsansprüche		EUR	485.737,94			EUR		485.737,94	1,07

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-24.853,74	-0,05
Asset Managementvergütung		EUR	-6.247,13			EUR		-6.247,13	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.827,40			EUR		-8.827,40	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.435,15			EUR		-2.435,15	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-2.903,45			EUR		-2.903,45	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.500,78			EUR		-1.500,78	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.939,83			EUR		-2.939,83	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		45.270.325,02	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL									
Anzahl Anteile						STK		270.000,000	
Ausgabepreis						EUR		102,06	
Rücknahmepreis						EUR		102,06	
Inventarwert						EUR		27.556.660,78	
Anteilwert						EUR		102,06	
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		173.597,000	
Ausgabepreis						EUR		102,04	
Rücknahmepreis						EUR		102,04	
Inventarwert						EUR		17.713.664,24	
Anteilwert						EUR		102,04	

Fußnote:

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

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Devisenkurse

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds vorhanden.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 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				
4,3000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2587352340	EUR	800	800

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL
LU2925044971

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 4. April 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.178,64
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	334.677,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.370,75
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.531,88
5. Sonstige Erträge	EUR	237,60
Summe der Erträge	EUR	339.933,07

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-33.678,87
davon Asset Managementvergütung EUR -22.901,62		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.480,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.220,82
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.184,84
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.629,05
Summe der Aufwendungen	EUR	-68.201,22

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	271.731,85
--------------------------------------	------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL
 LU2925044971

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 4. April 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	23.463,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.576,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	21.886,58
------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	293.618,43
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	260.247,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.085,69

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	253.161,84
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	546.780,27
------------	-------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	270.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

270.000,000

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL
 LU2925044971

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzu-/abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	27.019.850,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00

2. Ertragsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	260.247,53
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.085,69

II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

4. April 2025 bis 30. September 2025

EUR	0,00
EUR	27.019.850,00
EUR	-9.969,49
EUR	546.780,27
EUR	27.556.660,78

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL
LU2925044971

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.09.2025 ¹⁾	27.556.660,78 EUR	102,06 EUR

1) Auflagedatum 04.04.2025

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL
LU3030263803

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 4. April 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.972,28
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	215.166,22
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	881,27
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.627,82
5. Sonstige Erträge	EUR	152,75
Summe der Erträge	EUR	218.544,70

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4,56
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.566,61
davon Asset Managementvergütung EUR -14.665,30		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.592,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.785,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.656,50
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.333,07
Summe der Aufwendungen	EUR	-47.938,42

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	170.606,28
--------------------------------------	------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL
LU3030263803

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 4. April 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14.074,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.013,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 13.061,13

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 183.667,41

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	143.969,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.443,54

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 140.525,53

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 324.192,94

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	173.697,000
Zurückgenommene Anteile	-100,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

173.597,000

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL
LU3030263803

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzu-/abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	17.416.379,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.176,00

2. Ertragsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	143.969,07
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.443,54

II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

4. April 2025 bis 30. September 2025

EUR 0,00

EUR 17.406.203,44

EUR -16.732,14

EUR 324.192,94

EUR 17.713.664,24

Jahresbericht zum 30. September 2025
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL
LU3030263803

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.09.2025 ¹⁾	17.713.664,24 EUR	102,04 EUR

1) Auflagedatum 04.04.2025

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 4. April 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.150,92
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	549.844,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.252,02
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.159,70
5. Sonstige Erträge	EUR	390,35
Summe der Erträge	EUR	558.477,77

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-11,65
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-55.245,48
davon Asset Managementvergütung EUR -37.566,92		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.072,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.006,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.841,34
6. Staatliche Gebühren	EUR	-5.962,12
Summe der Aufwendungen	EUR	-116.139,64

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	442.338,13
------------	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 4. April 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	37.538,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.590,61

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	34.947,71
-----	-----------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	477.285,84
-----	------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	404.216,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-10.529,23

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	393.687,37
-----	------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	870.973,21
-----	------------

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

1. Mittelzu-/abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	44.436.229,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.176,00

2. Ertragsausgleich

3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	404.216,60
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-10.529,23

II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres

4. April 2025 bis 30. September 2025

EUR 0,00

EUR 44.426.053,44

EUR -26.701,63

EUR 870.973,21

EUR 45.270.325,02

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL	BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL
ISIN	LU2925044971	LU3030263803
Auflegungsdatum	04.04.2025	04.04.2025
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	500.000,00 EUR	10.000,00 EUR
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	27.556.660,78	17.713.664,24
Umlaufende Anteile	270.000,000	173.597,000
Anteilwert	102,06	102,04
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ¹⁾	max. 2,00%, derzeit 0,25% p.a.	max. 2,00%, derzeit 0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt	max. 3,00%

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 30. September 2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	177.117.785,48	100,04
1. Anleihen	174.117.708,73	98,35
2. Forderungen	2.183.521,71	1,23
3. Bankguthaben	816.555,04	0,46
II. Verbindlichkeiten	-66.677,79	-0,04
III. Fondsvermögen	177.051.107,69	100,00

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025¹⁾

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.150,92
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.513.486,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	19.964,06
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	244,98
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-115.005,56
6. Sonstige Erträge	EUR	1.525,80
Summe der Erträge	EUR	4.430.366,90

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.640,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-250.874,46
davon Asset Managementvergütung EUR -167.986,24		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-62.336,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-51.310,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-103.589,73
6. Staatliche Gebühren	EUR	-11.394,25
Summe der Aufwendungen	EUR	-483.145,30

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.947.221,60
------------	---------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025¹⁾

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	922.505,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-52.097,18

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	870.408,27
-----	------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	4.817.629,87
-----	--------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-874.085,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-119.749,62

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-993.834,96
-----	-------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	3.823.794,91
-----	--------------

1) Für den Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds spiegeln die Zahlen die Berichtsperiode vom 4. April 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025 wider.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Entwicklung des Fondsvermögens¹⁾

				<u>1. Oktober 2024 bis 30. September 2025</u>	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	127.243.572,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	-3.121.965,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)				EUR	49.282.498,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	58.595.749,44			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.313.251,00			
3. Ertragsausgleich				EUR	-176.793,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	3.823.794,91
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-874.085,34			
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-119.749,62			
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR	177.051.107,69

1) Für den Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds spiegeln die Zahlen die Berichtsperiode vom 4. April 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025 wider.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht zum 30. September 2025

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 Covered Bond Fonds
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

SFDR-Klassifikation
Artikel 8-Fonds
Artikel 8-Fonds

Die beiden Teilfonds erfüllen die Voraussetzungen des Artikels 8 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und berücksichtigen in diesem Zusammenhang Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände. Weitere Einzelheiten sind aus dem Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates des jeweiligen Teilfonds, der Bestandteil dieses Jahresberichts ist, ersichtlich.

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 denominiert sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 30. September 2025 umgerechnet worden.

Die Anteile im Fonds werden basierend auf dem tatsächlichen Wert („fair value“) seiner Vermögenswerte bewertet.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie andere gesetzlich und gemäß diesem Verkaufsprospekt und dem Verwaltungsreglement zulässige Vermögenswerte, 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 grundsätzlich zum letztbekannten Kurs bewertet. Wenn ein und dasselbe Wertpapier auf verschiedenen Märkten im Handel ist, wird der letztbekannte Verkaufskurs auf dem Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier benutzt.

Nichtnotierte Wertpapiere, andere gesetzlich und gemäß diesem Verwaltungsreglement 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von unabhängigen Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

Anteile anderer OGAW oder OGA werden zu ihrem letztverfügbaren Nettoinventarwert berechnet.

Flüssige Mittel werden grundsätzlich zu ihrem Nominalwert plus aufgelaufene Zinsen bewertet.

Die Bewertung von Geldmarktpapieren und sonstigen Vermögensanlagen mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr kann auf der Grundlage des beim Erwerb bezahlten Preises abzüglich der beim Erwerb bezahlten Kosten, unter Annahme einer konstanten Anlagerendite kontinuierlich dem Rücknahmepreis der entsprechenden Geldmarktpapiere und sonstigen Vermögensanlagen angeglichen werden.

Dabei wird die Bewertungsbasis bei wesentlichen Veränderungen der Marktverhältnisse den jeweiligen aktuellen Markttrenditen angepasst.

Wann immer ein Devisenkurs benötigt wird, um den Nettoinventarwert eines Teilfonds zu bestimmen, wird der letztbekannte Devisenmittelkurs herangezogen.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum amtlichen Markt zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, herangezogen.

Die zu einem Teilfonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet.

Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung eines Teilfonds ge- oder verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten eines Teilfonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Teilfonds hinzugerechnet.

Jeder Teilfonds darf daneben flüssige Mittel halten.

Des Weiteren wendet die Verwaltungsgesellschaft 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.

Vollständiges Swing Pricing - Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Die Gesellschaft kann bei der Ermittlung des Nettoinventarwertes zur Berechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises teilweises oder vollständiges Swing Pricing anwenden. Dies bedeutet, dass zusätzlich zum Nettoinventarwert der modifizierte Nettoinventarwert je Anteil zu berechnen ist.

Hierzu werden bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, die durch den Netto-Überschuss an Verkäufen und Käufen von Anteilen verursachten Transaktionskosten mit einbezogen.

Im Fall des teilweisen Swing Pricing wird vorausgesetzt, dass der Netto-Überschuss einen Schwellenwert (modifizierter Nettoinventarwert) überschreitet. Dem Ausgabe- und Rücknahmepreis ist statt des Nettoinventarwertes der modifizierte Nettoinventarwert zugrunde zu legen.

Im jeweiligen Teilfondsanhang des Verkaufsprospektes wird festgelegt, ob und ggf. welche Variante des Swing Pricing zur Anwendung kommt.

Im Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds findet vollständiges Swing Pricing Anwendung.

Beim vollständigen Swing Pricing erfolgt das Swing Pricing bei jedem Anteilscheingeschäft, unabhängig von einem Überschuss an Anteilscheinrücknahmen oder -ausgaben. Der Nettoinventarwert wird mindestens zwei Mal pro Monat berechnet.

Der maximale Swingfaktor beträgt 3%.

Die Gesellschaft veröffentlicht auf ihrer Internetseite den jeweils aktuellen Swingfaktor.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

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 Gattstellung zurück in den Fonds.

Mitteilung an die Anteilinhaber

Informationen für die Anteilinhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Diese können auch in einer luxemburgischen Tageszeitung und in anderen, von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Zeitungen veröffentlicht werden, und zwar in solchen Ländern, in denen Fondsanteile angeboten werden.

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 des jeweiligen Basisinformationsdokuments (PRIIP KID), denen der letzte Jahresabschluss sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das jeweilige PRIIP KID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Der Nettoinventarwert je Anteil eines jeden Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und Hauptzahlstelle sowie über jede weitere Zahlstelle erhältlich.

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

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 12. November 2024 beschlossen, für den nachstehenden Teilfonds mit Ex-Tag 20. November 2024 (Valuta 25. November 2024), folgende Ausschüttung vorzunehmen:

Teilfonds	Anteilklasse	Ausschüttung pro Anteil	
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	InstAL	EUR	2,31

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

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 Covered Bond Fonds InstAL	0,15% p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL	0,25% p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL	0,25% 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.

Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwahrstellenvergütung maximal 0,70% p.a., jedoch mindestens 10.000 EUR p.a. Derzeit belaufen sich die Vergütungen wie folgt:

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,04% p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL	0,04% p.a.
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL	0,04% 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.

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent
GKn: Tatsächlich belastete Kosten (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten) in Teilfondswährung
FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	0,28 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL ¹⁾	0,57 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL ¹⁾	0,51 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

1) Tag der ersten NAV-Berechnung 4. April 2025.
Bei den Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auf Basis der bisherigen Laufzeit der Anteilklassen proratisiert und auf ein volles Geschäftsjahr hochgerechnet wurden.

Performance

Anteilklasse	Zeitraum	Performance
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL	1. Oktober 2024 - 30. September 2025	2,25 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds AL	4. April 2025 (Tag der ersten NAV-Berechnung) - 30. September 2025	2,04 %
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds InstAL	4. April 2025 (Tag der ersten NAV-Berechnung) - 30. September 2025	2,06 %

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Sonstige Erträge	EUR	1.135,45
Erträge aus der Schließung des Umbrellakontos im Rahmen der Verschmelzung zum 30.09.2025 in den Fonds "BayernInvest Lux"	EUR	1.135,45
Sonstige Aufwendungen	EUR	82.748,39
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	12.988,72
Berichts- und Reportingkosten	EUR	9.635,00
Depotgebühren	EUR	52.546,55
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	7.578,12

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Sonstige Erträge	EUR	390,35
Erträge aus der Schließung des Umbrellakontos im Rahmen der Verschmelzung zum 30.09.2025 in den Fonds "BayernInvest Lux"	EUR	390,35
Sonstige Aufwendungen	EUR	20.841,34
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	6.303,16
Berichts- und Reportingkosten	EUR	3.714,07
Depotgebühren	EUR	8.201,00
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	2.623,11

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 Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2025 sowie für den Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds für den Zeitraum vom 4. April 2025 (Tag der ersten NAV-Berechnung) bis zum Geschäftsjahresende 30. September 2025. Für das Geschäftsjahr betrugen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	EUR	8.071,94
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds	EUR	5.532,48

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Anhang zum Jahresabschluss

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Russland-Ukraine-Konflikt

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat die nun seit über drei Jahren anhaltende 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.

Überarbeitungen und Aktualisierungen

Verkaufsprospekt und Neuauflage Teilfonds

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 15. Januar 2025 überarbeitet und aktualisiert. U. a. wurde die Neuauflage des Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds aufgenommen, dessen Laufzeit zum 14. Dezember 2029 endet. Die erste NAV-Berechnung fand am 4. April 2025 statt. Des Weiteren wurde die Berechnungsmethodik des NAVs zum vollständigen Swing Pricing ergänzt.

Das Verkaufsprospekt wurde erneut mit Stand März 2025 überarbeitet und aktualisiert. Hier wurde u. a. im Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds, neben der bestehenden Anteilscheinklasse InstAL, eine weitere Anteilscheinklasse AL aufgelegt.

Änderung der Anlagepolitik

Im Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds wurde mit Wirkung zum 15. August 2025 die Anlagestrategie geändert.

Änderung im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Zum 1. Mai 2025 wurde Herr Utz Schüller als Mitglied in den Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Änderung in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Thorsten Hühne aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. ausgeschieden.

Zum 1. Mai 2025 wurde Herr Utz Schüller in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses nach unseren Kenntnissen keine weiteren Ereignisse während des Geschäftsjahres, über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 werden u. a. die Teilfonds des Umbrellas „BayernInvest Euro“ (BayernInvest Euro Covered Bond Fonds und BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds) – übertragender Fonds - im Verhältnis 1 : 1 in die neu gegründeten Teilfonds des neuen Umbrellas “BayernInvest Lux” (BayernInvest Lux Covered Bond Fonds und BayernInvest Lux Corporates Non-Fin 2029 Fonds) – aufnehmender Fonds – verschmolzen.

Für den aufnehmenden Fonds "BayernInvest Lux" fungiert die Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg. 1, Place de Metz, L-2954 Luxembourg mit Wirkung ab 1. Oktober 2025 als Verwahrstelle sowie ab 1. Oktober 2025 die Navaxx S.A., 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher als Register- und Transferstelle.

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses 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 2025 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 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2025;

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir möchten Sie auf die Angabe „Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind“ im Anhang des Jahresabschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 die Teilfonds des Umbrellas „BayernInvest Euro“ in die Teilfonds des neu gegründeten Umbrellas „BayernInvest Lux“ verschmolzen wurden. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht modifiziert.

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 betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;


- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt. Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

3D093917AFD44C9...

Urs Kessler

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	0,0035
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds	0,0000

Die Berechnung für den Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds erfolgte für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum Geschäftsjahresende am 30. September 2025. Für den Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds erfolgte die Berechnung für den Zeitraum vom 4. April 2025 (Tag der ersten NAV-Berechnung) bis zum 30. September 2025. 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 Covered Bond Fonds

Referenzportfolio:
100% iBoxx EUR Collateralized

größte Auslastung:	106,34 %
kleinste Auslastung:	90,43 %
durchschnittliche Auslastung:	100,45 %

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

Referenzportfolio:
Absoluter VaR 20 %

größte Auslastung:	18,83 %
kleinste Auslastung:	0,00 %
durchschnittliche Auslastung:	16,03 %

Die Risikokennzahlen des Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 und die des Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds für den Zeitraum vom 4. April 2025 (Tag der ersten NAV-Berechnung) bis zum 30. September 2025 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2024 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	3.111.608,00
davon feste Vergütung	EUR	2.994.609,20
davon variable Vergütung	EUR	116.998,80
Zahl der Mitarbeiter		30
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.822.260,47
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2024	EUR	11.742.938.163,23

Jahresbericht zum 30. September 2025

BayernInvest Euro

Weitere ungeprüfte Angaben

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 2024 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR	20.007.063,33
davon feste Vergütung	EUR	16.215.563,33
davon variable Vergütung	EUR	3.791.500,00
 Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	 EUR	 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		188

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „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“ dieses Jahresabschlusses enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale.

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 (Sonstige Informationen, die nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst sind)

Berichtszeitraum: 01.10.2024 - 30.09.2025

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> <p>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.</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"/> X 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="radio"/> X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wurde der Teilfonds BayernInvest Euro Covered Bond Fonds im Verhältnis 1 : 1 in die neu aufgelegte Teilfondshülle des BayernInvest Lux Covered Bond Fonds verschmolzen. Die vorliegenden regelmäßigen Informationen beziehen sich auf das Geschäftsjahr 01.10.24 bis 30.09.25.

Das Sondervermögen verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil, womit sowohl ökologische als auch soziale Merkmale beworben wurden. Dazu wurde der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) berücksichtigt wurden.

Dieser Vorgabe folgend wurde die ESG-Qualität der Wertpapier-Emittenten im Rahmen des Researchprozesses evaluiert. Hierfür stehen dem Fondsmanagement u.a. der MSCI ESG- und Controversy Report zur Verfügung. Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, wurden unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieser Prozess ist in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme integriert.

Konkret wurden für den Teilfonds keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt in Unternehmen:

- die gegen die 10 Prinzipien des "UN Global Compact" verstießen oder sehr schwere Kontroversen attestiert bekamen.
- die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielten.
- die geächtete bzw. kontroverse Waffen oder zivile Schusswaffen produzierten oder vertrieben haben.
- die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.
- die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle generierten.
- in Staaten, die durch den Freedom House-Index als „unfrei“ klassifiziert wurden.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für den Teilfonds definierten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum abgeschnitten haben, wird im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten" dargestellt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Als Nachhaltigkeitsindikatoren nutzt der Teilfonds die oben im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Ausschlusskriterien, durch deren Anwendung Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern ausgeschlossen wurden.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Teilfonds in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Der Teilfonds hielt demnach die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum vollumfänglich ein.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Daten, die von MSCI ESG Research LLC zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen.

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

Investitionen in Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern	Exposure Portfolio		
	10/2022-09/2023	10/2023-09/2024	10/2024-09/2025
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%	0,00%	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%	0,00%	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%	0,00%	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%	0,00%	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, die im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%	0,00%	0,00%

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die tabellarische Zusammenstellung unter der vorangehenden Frage zeigt das Portfolio-Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und die Vorjahre. Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht auf den Nachhaltigkeitsdaten am Geschäftsjahresende. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroversen Geschäftsfeldern abgetragen wird, das von Null abweicht. Dies ist dann der Fall, wenn sich das Nachhaltigkeitsmerkmal im Laufe des Berichtszeitraums verschlechtert, der betroffene Emittent aber bereits veräußert wurde. Die fondsspezifischen Ausschlusskriterien wurden in allen bisher erfolgten Berichtszeiträumen eingehalten.

Die Entwicklung der Vermögensallokation des Fonds wird unter der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ dargestellt. Anhand der tabellarischen Übersicht wird klar, dass im Berichts- und den Vorjahreszeiträumen jeweils mindestens 80% des Portfoliovolumens in Emittenten investiert waren, die die fondsspezifischen Ausschlusskriterien eingehalten und damit ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt haben.

Die in der vorangehend dargestellten Tabelle „Investitionen in Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

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.

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.

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.

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:

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

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 EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien 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 Votingaktivitäten 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 Hauptinvestitionen des Sondervermögens sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 - 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,62%	Frankreich
ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,23%	Italien
Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,23%	Canada
ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,21%	Italien
Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2022(28)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,21%	Frankreich
ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,20%	Niederlande
Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,19%	Südkorea
Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,15%	Slowakei
Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(33)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,11%	Frankreich
Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,08%	Portugal
BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,06%	Italien
Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,05%	Frankreich
Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,05%	Frankreich
Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,04%	Südkorea
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,00%	Italien

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 Anteil des Fondsvermögens unter der Berücksichtigung ökologischer und sozialer 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.

Der restliche Anteil des Fondsvermögens entfällt auf die Rubrik „#2 Andere Investitionen“. Dazu gehörten Derivate und Barmittel. 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.

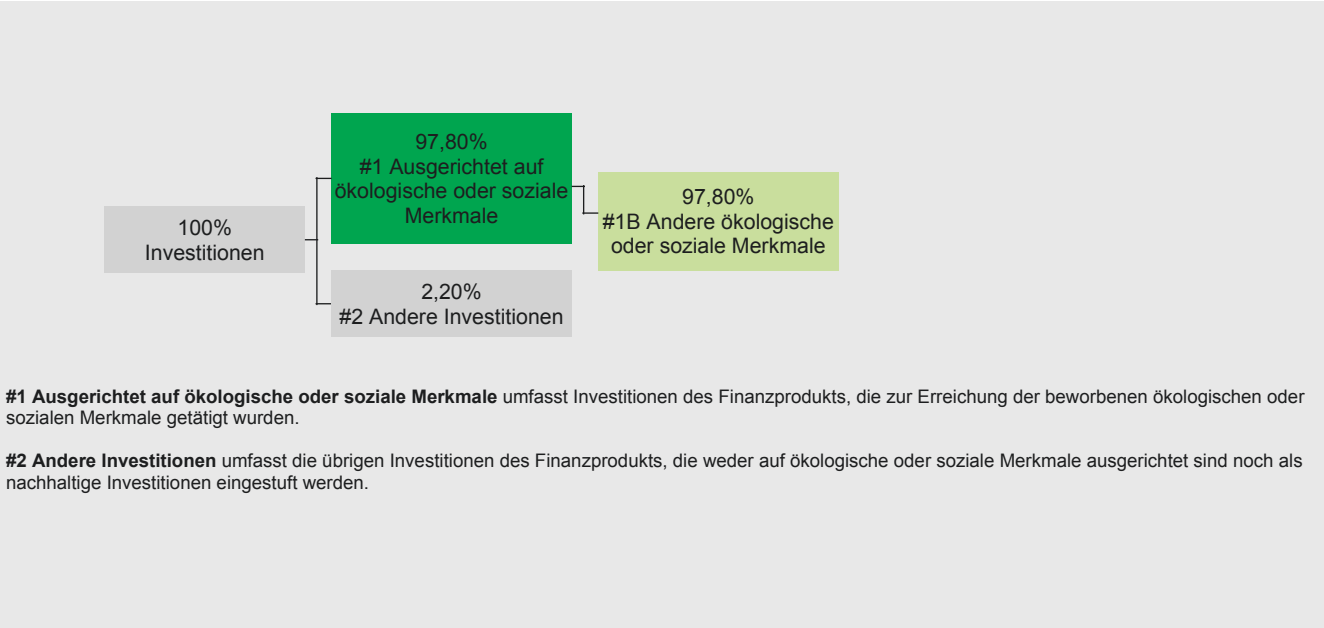
In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums den vorangehenden Zeiträumen gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in allen Berichtszeiträumen über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

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

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.

Ermöglichende 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 Treibhausgas-emissionswerte 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.

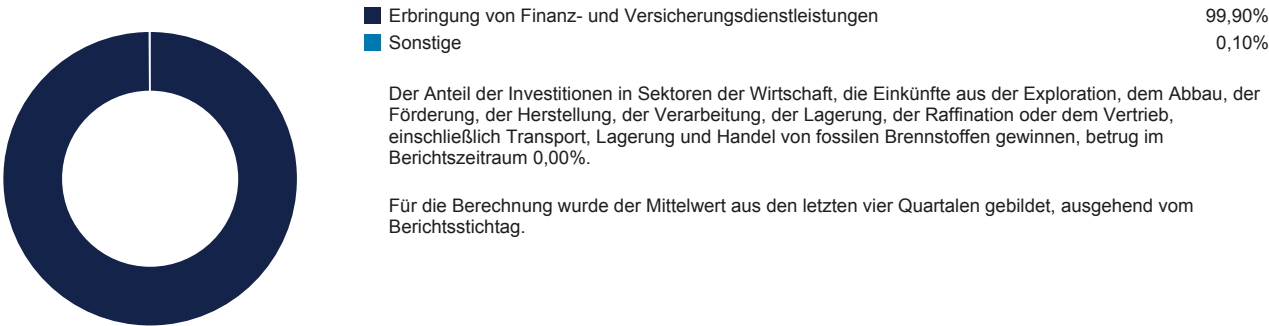
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Kategorie der Vermögensallokation	10/2022-09/2023	10/2023-09/2024	10/2024-09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,84%	97,22%	97,80%
#2 Andere Investitionen	3,16%	2,78%	2,20%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	96,84%	97,22%	97,80%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand des NACE-Sektorklassifizierungssystems dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. Unternehmen, 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, können verschiedenen Sektoren zugeordnet sein. Der Anteil, der auf derlei Unternehmen entfiel, wird daher separat ausgewiesen.



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

Der Teilfonds verpflichtet sich im Rahmen der Anlagestrategie weder zu nachhaltigen Investitionen im Allgemeinen noch zu ökologisch nachhaltigen Investitionen, die konform mit der EU-Taxonomie sind. Der Anteil EU-taxonomiekonformer Investitionen betrug im Berichtszeitraum daher 0%.

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

X

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 - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor 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 Mindestprozentsatz 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*

	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0%	0%	0%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0%	0%	0%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	100%	100%	100%
Nicht taxonomiekonform	0%	0%	0%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*

	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0%	0%	0%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0%	0%	0%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	100%	100%	100%
Nicht taxonomiekonform	0%	0%	0%

Diese Grafik gibt 93,90% der Gesamtinvestitionen wieder.


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

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

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teilfonds in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.


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

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teilfonds in EU-Taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden betrug im Berichtszeitraum und in den Vorjahren jeweils 0%.



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?

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.
- Wertpapiere mit einem Exposure gegenüber den in "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien (0% im aktuellen Berichtszeitraum).

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei den Investitionen, die nicht den ökologischen und sozialen Merkmalen des Teilfonds entsprechen, darüber hergestellt, indem grundsätzlich nicht in Derivate auf Grundnahrungsmittel investiert wurde. Darüber hinaus wurde bei Derivaten auf Einzeltitel der Emittent des Underlyings den gleichen Ausschlusskriterien unterzogen, wie sie bei Direktinvestments Anwendung finden (vergleiche Abschnitt: „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt?“).



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.

Die Einhaltung der fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den der Teilfonds investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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 (Sonstige Informationen, die nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst sind)

Berichtszeitraum: 04.04.2025 - 30.09.2025

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds

5299008MKN6MJY2Y4F91

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> <p>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.</p>	<div style="border-bottom: 1px solid black; margin-bottom: 10px;"><p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p><div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"><div style="display: flex; align-items: center;"><div style="width: 15px; height: 15px; background-color: green; border-radius: 50%; margin-right: 5px;"></div><div style="width: 15px; height: 15px; background-color: green; border-radius: 50%; margin-right: 5px;"></div><div style="width: 15px; height: 15px; background-color: white; border: 1px solid black; border-radius: 50%; margin-right: 5px;"></div><div>Ja</div></div><div style="display: flex; align-items: center;"><div style="width: 15px; height: 15px; background-color: white; border: 1px solid black; border-radius: 50%; margin-right: 5px;"></div><div style="width: 15px; height: 15px; background-color: white; border: 1px solid black; border-radius: 50%; margin-right: 5px;"></div><div style="width: 15px; height: 15px; background-color: white; border: 1px solid black; border-radius: 50%; margin-right: 5px;"></div><div>X</div><div>Nein</div></div></div></div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"><div style="width: 48%; padding-right: 10px;"><div style="margin-bottom: 10px;"><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____ %<div style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div><div style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div></div><div><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____ %</div></div><div style="width: 48%; padding-left: 10px;"><div style="margin-bottom: 10px;"><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen<div style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div><div style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div><div style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</div></div><div><div>X</div> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</div></div></div>
---	--



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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wurde der Teilfonds BayernInvest Euro Corporates Non-Fin 2029 Fonds im Verhältnis 1 : 1 in die neu aufgelegte Teilfondshülle des BayernInvest Lux Corporates Non-Fin 2029 Fonds verschmolzen. Die vorliegenden regelmäßigen Informationen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr 04.04.25 bis 30.09.25.

Das Sondervermögen verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil, womit sowohl ökologische als auch soziale Merkmale beworben wurden. Dazu wurde der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) berücksichtigt wurden.

Dieser Vorgabe folgend wurde die ESG-Qualität der Wertpapier-Emittenten im Rahmen des Researchprozesses evaluiert. Hierfür stehen dem Fondsmanagement u.a. der MSCI ESG- und Controversy Report zur Verfügung. Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, wurden unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieser Prozess ist in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme integriert.

Konkret wurden für den Teilfonds keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt:

- in Unternehmen mit einem niedrigeren ESG-Rating als B, basierend auf dem ESG-Rating von MSCI Research LLC.
- in Unternehmen, denen Verstöße gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compacts oder die OECD-Richtlinien vorgeworfen werden.
- in Unternehmen, denen in ihrem Geschäftsbetrieb sehr schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung attestiert werden, basierend auf dem Controversy Flag = Red von MSCI ESG Research LLC.
- in Unternehmen, die Umsätze mit der Beteiligung an der Herstellung und dem Vertrieb von geächteten Waffen erzielen.
- in Unternehmen, die mehr als 10% ihrer Umsätze im Bereich Rüstung erzielen bzw. die Umsätze mit der Herstellung und /oder dem Vertrieb von zivilen Waffen/Handfeuerwaffen erzielen.
- in Unternehmen, die Umsätze mit der Produktion von Tabakprodukten erzielen.
- in Unternehmen, die mehr als 30% ihrer Umsätze mit der Förderung und dem Vertrieb thermischer Kohle erzielen.
- in Staaten, die gemäß des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für den Teilfonds definierten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum abgeschnitten haben, wird im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten" dargestellt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Als Nachhaltigkeitsindikatoren nutzt der Teilfonds die oben im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Ausschlusskriterien, durch deren Anwendung Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern ausgeschlossen wurden.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Teilfonds in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Der Teilfonds hielt demnach die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum vollumfänglich ein.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Daten, die von MSCI ESG Research LLC zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen.

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

Investitionen in Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern	Exposure Portfolio
	04/2025-09/2025
Unternehmen, die mehr als 30% ihrer Umsätze mit der Förderung und dem Vertrieb thermischer Kohle erzielen	0,00%
Unternehmen, die mehr als 10% ihrer Umsätze im Bereich Rüstung (Herstellung konventioneller Waffen und Waffensysteme) erzielen	0,00%
Staaten, die als „not free“ nach dem Freedom House Index eingestuft sind	0,00%
Unternehmen mit einem niedrigeren ESG-Rating als B, basierend auf dem ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC	0,00%
Unternehmen, denen in ihrem Geschäftsbetrieb sehr schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung attestiert werden, basierend auf dem Controversy Flag = Red von MSCI ESG Research LLC (entspricht MSCI Controversy Flag = red)	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Herstellung und /oder dem Vertrieb von zivilen Waffen/Handfeuerwaffen erzielen	0,00%
Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen und denen Verstöße gegen die die OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen vorgeworfen werden	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Beteiligung an der Herstellung und dem Vertrieb von geächteten Waffen erzielen	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Produktion von Tabakprodukten erzielen	0,00%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten zwei Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar. Der Teilfonds wurde am 04.04.2025 aufgelegt.

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.

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.

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.

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:

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

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 EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien 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 Votingaktivitäten berücksichtigt und adressiert die BayernInvest die PAIs für Investitionen in Unternehmen jedoch. Das betrifft auch die Investitionen in Unternehmen, die dieser Teilfonds tätigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Sondervermögens sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 04.04.2025 - 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	Energieversorgung	2,73%	Dänemark
Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,42%	Großbritannien
Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,35%	Niederlande
Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	Baugewerbe/Bau	2,33%	Frankreich
Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	Information und Kommunikation	2,31%	Schweden
Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,31%	Italien
Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	Information und Kommunikation	2,30%	Neuseeland
Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,27%	Niederlande
H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,26%	Dänemark
Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2,24%	Frankreich
Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	Energieversorgung	2,20%	Bundesrep. Deutschland
Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	Gesundheits- und Sozialwesen	2,18%	Bundesrep. Deutschland
Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	Information und Kommunikation	2,16%	Spanien
EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,16%	Niederlande
Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2023(23/29)	Verkehr und Lagerei	2,10%	Italien

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten zwei 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 Anteil des Fondsvermögens unter der Berücksichtigung ökologischer und sozialer 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.

Der restliche Anteil des Fondsvermögens entfällt auf die Rubrik „#2 Andere Investitionen“. Dazu gehörten Derivate und Barmittel. 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.

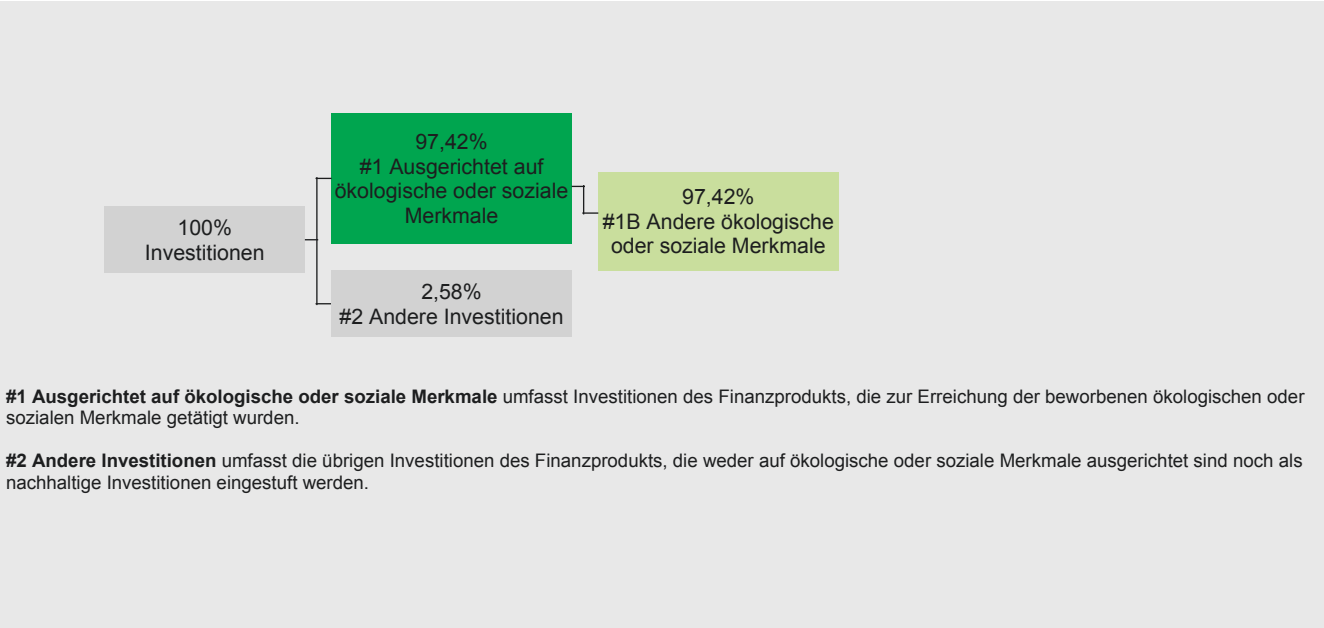
In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums dargestellt. Anhand der Tabelle kann nachvollzogen werden, dass im Berichtszeitraum über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

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

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.

Ermöglichende 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

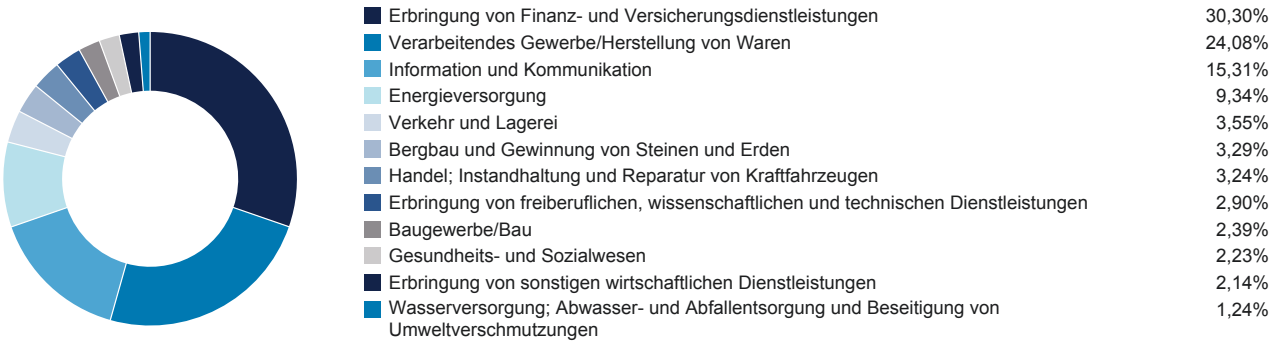


Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten zwei Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Kategorie der Vermögensallokation	04/2025-09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,42%
#2 Andere Investitionen	2,58%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	97,42%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand des NACE-Sektorklassifizierungssystems dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. Unternehmen, 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, können verschiedenen Sektoren zugeordnet sein. Der Anteil, der auf derlei Unternehmen entfiel, wird daher separat ausgewiesen.



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, 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 gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 26,22%.

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



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

Der Teilfonds verpflichtet sich im Rahmen der Anlagestrategie weder zu nachhaltigen Investitionen im Allgemeinen noch zu ökologisch nachhaltigen Investitionen, die konform mit der EU-Taxonomie sind. Der Anteil EU-taxonomiekonformer Investitionen betrug im Berichtszeitraum daher 0%.

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

X

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 - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor 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 Mindestprozentsatz 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*

	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0%	0%	0%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0%	0%	0%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	100%	100%	100%
Nicht taxonomiekonform	0%	0%	0%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*

	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0%	0%	0%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0%	0%	0%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	100%	100%	100%
Nicht taxonomiekonform	0%	0%	0%

Diese Grafik gibt 97,42% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teilfonds in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.

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

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teilfonds in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.

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?

Unter "Andere Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung.
- Wertpapiere mit einem Exposure gegenüber den in "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien (0% im aktuellen Berichtszeitraum).

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei den Investitionen, die nicht den ökologischen und sozialen Merkmalen des Teilfonds entsprechen, darüber hergestellt, indem grundsätzlich nicht in Derivate auf Grundnahrungsmittel investiert wurde. Darüber hinaus wurde bei Derivaten auf Einzeltitel der Emittent des Underlyings den gleichen Ausschlusskriterien unterzogen, wie sie bei Direktinvestments Anwendung finden (vergleiche Abschnitt: „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt?“).



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.

Die Einhaltung der fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den der Teilfonds investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.