



**BayernInvest (in Liquidation)**  
**Jahresbericht**  
**für das Rumpfgeschäftsjahr**  
**vom 1. April 2025 bis 30. September 2025**

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1041

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest (in Liquidation)**

	Seite
<b>Inhaltsverzeichnis</b>	
<b>Management und Verwaltung</b>	7
<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft</b>	8
<b>BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)</b>	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14
Devisenkurse	18
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Verwaltungsvergütung für im Teifondsvermögen gehaltene Investmentanteile	20
<b>BayernInvest Multi Asset Income AL (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL)</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklung des Vermögens der Anteilklassen	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25
Entwicklung des Teifondsvermögens	27
Informationen zu der Anteilklassen	28

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest (in Liquidation)**

### **Inhaltsverzeichnis**

#### **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds**

	Seite
Vermögensübersicht	29
Vermögensaufstellung	30
Devisenkurse	36
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	37

#### **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	39
Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse	41
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	42

#### **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	43
Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse	45
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	46

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	47
Entwicklung des Teifondsvermögens	49
Informationen zu den Anteilklassen	50

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest (in Liquidation)**

### **Inhaltsverzeichnis**

	Seite
<b>BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)</b>	
Vermögensübersicht	51
Vermögensaufstellung	52
Devisenkurse	55
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	56
<b>BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	57
Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse	59
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	60
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	61
Entwicklung des Teifondsvermögens	63
Informationen zu der Anteilkasse	64

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest (in Liquidation)**

### **Inhaltsverzeichnis**

#### **BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds**

	Seite
Vermögensübersicht	65
Vermögensaufstellung	66
Devisenkurse	72
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	73

#### **BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	75
Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse	77
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	78

#### **BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	79
Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse	81
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	82

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Entwicklung des Teifondsvermögens	83
Informationen zu den Anteilklassen	85

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

	Seite
<b>BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz</b>	
Vermögensübersicht	87
Vermögensaufstellung	88
Devisenkurse	92
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	93
<b>BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	94
Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse	96
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	97
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	98
Entwicklung des Teifondsvermögens	100
Informationen zu der Anteilkasse	101
<b>BayernInvest (in Liquidation) - Zusammenfassung</b>	
Vermögensübersicht	102
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	103
Entwicklung des Fondsvermögens	105
<b>Anhang zum Jahresabschluss</b>	106
<b>Prüfungsvermerk</b>	117
<b>Weitere ungeprüfte Angaben</b>	124
<b>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)</b>	128

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

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

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### 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 der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Geschäftsleitung

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

Dörthe Hirschmann  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Michaela Schemuth  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

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

#### Fondsmanager

für die Teilfonds:  
BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive),  
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds, BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds und  
BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

für den Teilfonds: BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

seit dem 15. März 2024  
Verwaltung bis zur finalen Liquidation  
BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

#### Zentraladministration

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

#### Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

#### Register- und Transferstelle

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

#### Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

#### Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Rechtsberater

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

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### 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 Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)

Der Teilfonds BayernInvest Multi Asset Income verfolgt das Ziel, eine attraktive Wertentwicklung zu erreichen. Darüber hinaus werden im Rahmen der Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“) berücksichtigt.

Der Berichtszeitraum war geprägt von politischer Unsicherheit in den USA, primär ausgelöst durch die Ankündigungen des neu gewählten US-Präsidenten Donald Trump zur Zollpolitik am Liberation Day. Dies hatte Anfang April deutliche Einbrüche über alle Anlageklassen zur Folge. 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, was sich im Jahresverlauf mit Blick auf das positive Wirtschaftswachstum bisher aber nicht bestätigte. Die erhoffte Beschleunigung in der Eurozone bleibt in diesem Umfeld aus und die Wachstumsniveaus bewegen sich auf ähnlich schwachen Werten wie im Vorjahr.

Die Zollpolitik machte es auch den 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, hatte aber noch keine deutlichen Konsequenzen parat.

Nachdem die Renditen deutscher Bundesanleihen Anfang März stiegen, erholteten sie sich zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst schnell, gefolgt von einem anhaltenden Aufwärtstrend, der seit Sommeranfang wieder die Höchststände von etwa 2,80% testet. Die Renditen von US-Treasuries erreichten im Berichtszeitraum im Mai ihren Höhepunkt bei 4,60%, handeln aber Ende September wieder am unteren Rand ihrer Range. 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. Dennoch steht der Euro STOXX 50 mit Stand Ende Juni YTD bei einem Plus von knapp 10%, während der S&P 500 um 12% gestiegen ist. Der US-Dollar verlor im Berichtszeitraum mehr als 8% an Wert und folgt damit weiterhin einem quasi analogen Abwertungsverlauf zu Trumps erster Amtszeit im Jahr 2017.

Im Teilfonds wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Steuerung in der Aktien- und Rentenallokation umgesetzt und auch in Beimischungen wie z. B. Gold investiert. Diese hat sich im Berichtszeitraum insbesondere positiv entwickelt und der Unsicherheit an den Kapitalmärkten Rechnung getragen. Beim Teilfonds BayernInvest Multi Asset Income steht eine globale Diversifikation auch unter Berücksichtigung von nachhaltigen Geldanlagen im Mittelpunkt. Nachhaltige Geschäftsmodelle im Sinne einer ökologischen, sozialen und verantwortungsbewussten Unternehmensführung (ESG) zeichnen sich durch Profitabilität und Resilienz gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken wie z. B. dem Klimawandel aus.

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest (in Liquidation)**

### **Bericht der Verwaltungsgesellschaft**

#### **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds**

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds ist es, über einen rollierenden Zwölf-Monats-Zeitraum eine möglichst positive Wertentwicklung zu erzielen.

Das Portfolio charakterisiert sich durch kurzlaufende und in Euro denomierte Anleihen des Investment Grades weltweiter Emittenten.

Der Berichtszeitraum wurde dominiert von deutlich robusteren Konjunkturdaten aus den USA und besser als erwarteten Eurozonen Daten. Die Renditen bewegten sich in diesem Zeitraum volatil seitwärts. Die Rendite der 5-jährigen Bundesanleihe sank bis Ende April 2025 von 2,30% auf 2,00% und erholte sich im Anschluss wieder bis auf 2,35% in der Spurze. Der Anstieg der Renditen wurde durch das Aufweichen der Schuldenbremse angestoßen. Die Annahme höhere Emissionen am Staatsanleihe-Markt, sowie das Eskomptieren eines positiven Wirtschaftsimpulses, verliehen den Renditen Auftrieb.

Die Credit Spreads blieben relativ stabil, was auf ein starkes Anlegervertrauen in die Wirtschaft hindeutet. Die größere Visibility hinsichtlich des Emissionsvolumens sowie potenziell positive Rückkopplungen höherer Fiskalausgaben waren ein unterstützender Faktor.

Zu Beginn des Berichtszeitraumes weiteten sich die Spreads zunächst deutlich aus, um ab Ende April einen deutlichen Einengungstrend zu starten. Im Non-Financial-Bereich engte sich der Spread von 95 Basispunkten auf 80 Basispunkte ein. Bei den Financial Senior Anleihen engten sich die Spreads von anfänglich 97 Basispunkten auf zuletzt 74 Basispunkte ein.

Im Berichtszeitraum nahm der Teilfonds an verschiedenen Unternehmensanleihe und Pfandbrief Emissionen teil. Die Assetallokation zwischen Staats- und Unternehmensanleihen, sowie Pfandbriefen blieb nahezu unverändert.

Die Duration wurde von 1,48 Jahren auf 1,88 Jahre erhöht.

Der Anteilpreis des Teilfonds konnte während des gesamten Berichtszeitraums durch eine sehr kurze Duration die Zinsbewegungen weitestgehend kompensieren und stieg im Berichtszeitraum kontinuierlich an. Dies wurde durch die kurze Restlaufzeit im Teilfonds und einem erfolgreichen Durationsmanagement bewerkstelligt.

Für die zukünftige Anlageperiode stellen die Verwerfungen in der globalen Wirtschaftskette durch die US-Administration den größten Unsicherheitsfaktor dar.

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest (in Liquidation)**

### **Bericht der Verwaltungsgesellschaft**

#### **BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds**

Der Teilfonds zeichnet sich durch einen aktiven Investmentansatz mit quantitativer Unterstützung und klarem Fokus auf ein ausgewogenes Rendite-Risiko-Profil zum Index und einer klaren ESG-Ausrichtung aus. Bei der Auswahl der ESG-Vorreiter gehen wir systematisch vor, indem wir Finanzanalysen mit ESG-Daten der Unternehmen kombinieren. Durch ein aktives Risikomanagement anhand qualitativer Selektion von Emittenten und hoher Diversifikation wird das erhöhte Risiko begrenzt. Fremdwährungsrisiken werden in EUR abgesichert. Investiert wird in den High-Yield-Markt in Europa, der durch eine wachsende Emissionstätigkeit weltweiter Emittenten in Euro überzeugt. Dazu werden Anleihen aus dem Ratingbereich B- beigemischt. Die Fokussierung liegt hierbei auf dem attraktiv eingestuften Ratingbereich BB und ermöglicht dadurch einen Zusatzertrag bei begrenzt höherem Risiko gegenüber Investment Grade Anleihen. Ziel des Fondsmanagements ist es, durch aktives Management gegenüber der Benchmark langfristig eine Outperformance zu erzielen und Ausfallrisiken weitestgehend auszuschließen.

Die Risikoauflschläge für BB-High-Yield Anleihen am europäischen Kreditmarkt stiegen zu Beginn des 2. Quartals 2025 zunächst sprunghaft an und erreichten mit 317 Basispunkten am 9. April ihren bisherigen Jahreshöchststand. Die im weiteren Jahresverlauf einsetzende Markterholung führte zu einer Spread-Einengung auf 177 Basispunkte zum Ende des Berichtszeitraums und damit nahe dem bisherigen Jahrestiefstand von 171 Basispunkten.

Auslöser für die negative Risikostimmung am Markt war die Veröffentlichung breit gestreuter Strafzölle durch den amerikanischen Präsidenten für ausländische Importe. Höhere Inflation in den USA und massive Auswirkungen auf die Konjunkturentwicklung in den USA und Europa als mögliche Konsequenz sorgten für entsprechende Sorgen bei den Investoren. Die im Anschluss stattfindenden langwierigen Verhandlungen zwischen den USA und den individuellen Staaten stützen allerdings die Hoffnung auf eine mildere Form der Strafzölle. Unterstützt wurde dies durch die mehrmals verschobenen Starttermine für die Einführung der Zölle, so dass der Einfluss bei den Unternehmenszahlen erst zum Ende des Jahres zu erwarten ist. Gleichzeitig wurde damit sowohl Investoren wie auch Unternehmen mehr Zeit gegeben, sich auf die entsprechenden Auswirkungen einzustellen. Deutlich wurde dies naturgemäß vor allem im Automobilsektor durch entsprechende Gewinnwarnungen seitens Produzenten und Zulieferern. Auch wenn dies seitens der Ratingagenturen zum Teil mit Herabstufungen einzelner Unternehmen quotiert wurde, engten sich auch in diesem Bereich über den Berichtszeitraum die Risikoprämien deutlich ein. Ausschlaggebend neben den trotz gemischter Aussichten bisher guten Unternehmensergebnissen war vor allem der hohe Anlagebedarf seitens Investoren. Aber auch deutlich robustere Konjunkturdaten aus den USA und besser als erwartete Eurozonen Daten wirkten unterstützend.

Zinsen bewegten sich in diesem Zeitraum volatil seitwärts. Die Rendite der 5-jährigen Bundesanleihe sank bis Ende April von 2,30% auf 2,00% und stieg im Anschluss wieder bis auf 2,35% in der Spurze. Der Anstieg der Renditen wurde durch das Aufweichen der Schuldenbremse angestoßen. Die Annahme höherer Emissionen am Staatsanleihemarkt, sowie das Eskomptieren eines positiven Wirtschaftsimpulses, verliehen den Renditen Auftrieb.

Der Teilfonds beteiligte sich über den Berichtszeitraum wieder aktiv an Neuemissionen zur Vereinnahmung von Neuemissionsprämien. Die Marktkorrektur zum Anfang des Berichtszeitraums wurde zur Reduzierung des Anteils von BBB-Anleihen im Portfolio genutzt. Die damit defensivere Positionierung gegenüber einem reinen BB-Index wurde somit teilweise zurückgeführt.

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest (in Liquidation)**

### **Bericht der Verwaltungsgesellschaft**

#### **BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

Der Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A., der Verwaltungsgesellschaft des Fonds BayernInvest (in Liquidation), hat die Anleger des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation) (der „Teilfonds“) darüber informiert, dass das Fondsvermögen des Teilfonds auf ein Niveau gesunken ist, das die anlegergerechte Verwaltung des Teilfonds nicht mehr als wirtschaftlich erscheinen lässt. Aus diesem Grund hat der Verwaltungsrat mit Wirkung zum 5. März 2024 den Beschluss getroffen, den Teilfonds in Liquidation zu setzen.

Der Verwaltungsrat informierte die Anleger am 5. März 2024, dass sich im Portfolio des Teilfonds Wertpapiere russischer Emittenten befinden, die dem Sanktionsregime unterworfen sind, die jegliche Transaktionen in diesen Wertpapieren verbieten. Im Rahmen der Liquidation wurden daher im ersten Schritt alle Vermögenswerte, über die frei verfügt werden konnte, verkauft und der Erlös (EUR 68,18 pro Anteil) wurde mit Valuta 18. März 2024 an die Aktionäre ausgezahlt. Die sanktionierten Wertpapiere, deren jeweiliger Wert im Portfolio auf EUR 0 festgesetzt wurde, verbleiben hingegen weiterhin im Portfolio des Teilfonds. Sobald es zur Aufhebung der Sanktionen kommt bzw. die Disposition über die sanktionierten Wertpapiere auf einem anderen Weg möglich wird, werden sie aus dem Portfolio unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen verkauft und der Erlös wird an die Anleger ausgezahlt.

#### **BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

Die Strategie des Teilfonds BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz basiert auf einem diversifizierten Portfolioansatz mit dem Fokus auf globale Unternehmen, die eine langfristige Wertschöpfung anstreben und im Bereich Klimaschutz führend sind. Der Kern der Anlagestrategie besteht in der Investition in Aktien von Unternehmen, die eine geringe CO2-Intensität aufweisen und einen Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels, im Hinblick auf die Erreichung der langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur globalen Erwärmung, leisten. Darüber hinaus werden die Unternehmen des Teilfonds dahingehend ausgewählt, dass die CO2-Intensität eines breiten globalen Marktindex (d. h. des MSCI World Index) durch den Teilfonds um mindestens 50% unterschritten wird.

Der Teilfonds schloss den Berichtszeitraum mit einer Performance von 5,54% ab. Der Vergleichsindex MSCI World Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 7,57% im Berichtszeitraum. Damit lag der Teilfonds im Berichtszeitraum ca. -2,03% hinter seinem Vergleichsindex. Auf Sektorebene zahlten sich insbesondere Investments in Informationstechnologie und Kommunikation aus. Negativ wirkten auf die Performance die Sektoren Konsumgüter und Chemie. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in NVIDIA, Alphabet, Broadcom, Arista Networks und Microsoft am meisten zum Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkten sich die Investments in Salesforce, Wolters Kluwers, Lululemon Athletica, Synopsys und Adyen aus.

Im Berichtszeitraum zeigten die globalen Aktienmärkte nach einem volatilen April eine klare Aufwärtsbewegung. Auslöser der Schwankungen zu Beginn waren US-Zollankündigungen und die damit einhergehenden Wachstumssorgen; im weiteren Verlauf rückten positive Unternehmensberichte, robuste (wenn auch gemischte) Makrodaten sowie zwischenzeitliche Entspannungssignale in der Handelspolitik in den Vordergrund. Ab Sommer verbreiterte sich die Rallye zunächst über Regionen und Sektoren, ehe im September vor allem große Technologiewerte die Gewinne bestimmten.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### 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 Inflationstendenzen 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 Preisankäufe 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.

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 Rezessionssorgen 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 sehen wir 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 liefern 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 künftige Entwicklung.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

**Vermögensübersicht zum 30. September 2025**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.781.906,32</b>	<b>100,63</b>
1. Anleihen	2.696.252,81	46,92
2. Zertifikate	218.125,70	3,80
3. Investmentanteile	2.556.735,90	44,50
4. Derivate	-12.336,65	-0,21
5. Forderungen	105.383,49	1,83
6. Bankguthaben	217.745,07	3,79
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-36.026,44</b>	<b>-0,63</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>5.745.879,88</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

**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
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(30)	BE0000365743	EUR	140	200	60	%	99,850	139.790,00	2,43
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044	EUR	320	320		%	107,666	344.531,20	6,00
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	DE0001102572	EUR	220	220		%	42,367	93.207,40	1,62
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	EUR	80			%	98,631	78.905,11	1,37
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(33)	FR001400WO83	EUR	100			%	99,769	99.769,25	1,74
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	IT0005631491	EUR	100	100		%	99,791	99.791,25	1,74
0,5500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2023(39) <sup>1)</sup>	FR001400IKW5	EUR	250	250	270	%	83,910	222.835,59	3,88
5,5000 % Frankreich EO-OAT 1997(29)	FR0000571218	EUR	140	140		%	110,116	154.162,40	2,68
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(49)	FR001400NEF3	EUR	100			%	82,427	82.427,00	1,43
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(30)	FR001400PM68	EUR	170		230	%	100,375	170.637,50	2,97
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359	EUR	240			%	106,032	254.477,45	4,43
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	IT0005654642	EUR	140	140		%	99,484	139.277,60	2,42
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	IT0005637399	EUR	200			%	100,866	201.732,00	3,51
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28)	NL0000102317	EUR	130	130		%	107,536	139.796,80	2,43
1,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	AT0000A2Y8G4	EUR	120			%	72,335	86.801,63	1,51
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000012N35	EUR	350			%	102,360	358.261,23	6,24
3,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	ES0000012P33	EUR	30	310	280	%	99,498	29.849,40	0,52
<b>Zertifikate</b>									
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	XS2183935274	STK	2.470	1.550	1.000	EUR	88,310	218.125,70	3,80
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile</b>									
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	LU2091562707	ANT	10			EUR	10.699,820	106.998,20	1,86

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

**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
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N	DE000A1C78C6	ANT	40			EUR	6.677,490	267.099,60	4,65
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz Inhaber-Anteile AK I	DE000A2QMJ25	ANT	420			EUR	937,460	393.733,20	6,85
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Am.ETF-A.MSCI USA ESG BTR.UETF Bear.Shs EUR Dis. oN	IE000QQ8Z0D8	ANT	1.915	495		EUR	528,740	1.012.537,10	17,62
MUL-Am.MSCI Europe ACTION Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU2608817958	ANT	5.000		960	EUR	118,880	594.400,00	10,34
Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE000TZT8TI0	ANT	4.130	430		EUR	44,060	181.967,80	3,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		-12.336,65	-0,21
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR		-14.533,30	-0,25
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 19.12.25		STK	Anzahl -1					-1.970,00	-0,03
FUTURE S&P 500 Index 19.12.25 MIC		STK	Anzahl -10					-12.563,30	-0,22
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR		920,00	0,02
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
FUTURE 2-3,25Yr. Ita. Rep. Government Bonds 08.12.25		EUR	600					360,00	0,01
FUTURE 8,5-10Yr. Ita. Rep. Government Bonds 08.12.25		EUR	200					160,00	0,00
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.12.25		EUR	800					400,00	0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

**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
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>									
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 15.12.25		STK	Anzahl 3					1.276,65	0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.		EUR	130.400,75			EUR		217.745,07	3,79
Guthaben in Fondswährung								130.400,75	2,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	36.685,69			EUR		3.319,67	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	951,09			EUR		536,48	0,01
		CHF	287,08			EUR		307,11	0,01
		GBP	1.195,17			EUR		1.369,37	0,02
		JPY	213.758,00			EUR		1.231,83	0,02
		USD	82.701,22			EUR		70.387,01	1,22
Guthaben bei UBS Europe SE		EUR	7.544,64			EUR		7.544,64	0,13
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	350.954,00			EUR		2.022,46	0,04
		USD	735,23			EUR		625,75	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	21.359,60			EUR		21.359,60	0,37
Einschüsse (Initial Margin)		USD	31.630,21			EUR		26.920,47	0,47
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	1.970,00			EUR		1.970,00	0,03
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	14.761,25			EUR		12.563,30	0,22
Zinsansprüche		EUR	42.570,12			EUR		42.570,12	0,74

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

**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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Asset Managementvergütung		EUR	-597,79			EUR		-597,79	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-29.841,37			EUR		-29.841,37	-0,52
Taxe d'Abonnement		EUR	-704,98			EUR		-704,98	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-920,00			EUR		-920,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	-1.500,00			EUR		-1.276,65	-0,02
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-1.549,61			EUR		-1.549,61	-0,03
Verwahrstellenvergütung		EUR	-839,18			EUR		-839,18	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-296,86			EUR		-296,86	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>5.745.879,88</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
<b>BayernInvest Multi Asset Income AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		42.949,567	
Ausgabepreis						EUR		139,13	
Rücknahmepreis						EUR		133,78	
Inventarwert						EUR		5.745.879,88	
Anteilwert						EUR		133,78	

**Fußnoten:**

1) Inflationsgesicherte Anleihe

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

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

### **Devisenkurse**

Die Vermögensgegenstände des Teifondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### **Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 30.09.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,7728405	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9347902	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8727901	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	173,5283665	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0509924	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1749500	= 1 EUR (EUR)

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	EUR	100
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	DE0001030740	EUR	200
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1	EUR	60
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2020(40)	FR0013515806	EUR	100
3,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	IE000GVLBXU6	EUR	100
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR	60
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	IT0005508590	EUR	220
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	180
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012I24	EUR	100

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	ANT	1.850
--	--------------	-----	-------

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

**Verwaltungsvergütung für im Teifondsvermögen gehaltene Investmentanteile**

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge <sup>1)</sup>
----------------	-------------------	-----------------------------	---------------------------------

**Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

**Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile**

LU2091562707	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	0,095	ohne
--------------	---	-------	------

**Gruppeneigene Investmentanteile**

DE000A1C78C6	BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N	0,430	ohne
DE000A2QMJ25	BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz Inhaber-Anteile AK I	0,350	max. 3,5%

**Gruppenfremde Investmentanteile**

IE000QQ8Z0D8	Am.ETF-A.MSCI USA ESG BTR.UETF Bear.Shs EUR Dis. oN	0,070	ohne
LU2608817958	MUL-Am.MSCI Europe ACTION Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	0,090	ohne
IE000TZT8TI0	Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	0,100	ohne

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

LU1399300455	Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	0,010	ohne
--------------	--	-------	------

1) Ausgabeaufschläge von Zielfonds werden nicht vom Fonds getragen.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Multi Asset Income AL (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL)

LU0828716919

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

#### I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	39.406,71
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	790,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	687,05
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	28.384,70
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-161,08
6. Sonstige Erträge	EUR	76,44
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>69.184,41</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-11,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-15.824,77
davon Asset Managementvergütung		
davon Vertriebsfolgeprovision	EUR	-9.951,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.060,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.519,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.150,07
davon negative Habenzinsen		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-59,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-47.625,73</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	21.558,68
-----	-----------

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Multi Asset Income AL (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL)

LU0828716919

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

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	82.045,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-204.060,94

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -122.015,51**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR -100.456,83**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	175.800,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	111.713,09

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 287.513,20**

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 187.056,37**

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

#### Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.229,435
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.279,868

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**42.949,567**

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Multi Asset Income AL (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL)

LU0828716919

### Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse

	<u>1. April 2025 bis 30. September 2025</u>		
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>5.727.922,43</b>	
1. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-168.252,34	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-168.252,34</u>	
2. Ertragsausgleich	EUR	-846,58	
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	187.056,37	
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	175.800,11	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	111.713,09	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>5.745.879,88</b>	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Multi Asset Income AL (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL)

LU0828716919

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2024	5.077.765,98 EUR	127,62 EUR
31.03.2025	5.727.922,43 EUR	129,50 EUR
30.09.2025 <sup>1)</sup>	5.745.879,88 EUR	133,78 EUR

1) Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wird der Teilfonds des Umbrellas "BayernInvest" in den neu gegründeten Teilfonds des neuen Umbrella "BayernInvest Lux" verschmolzen, weitere Erläuterungen sind dem Anhang zu entnehmen.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

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

**I. Erträge**

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	39.406,71
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	790,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	687,05
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	28.384,70
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-161,08
6. Sonstige Erträge	EUR	76,44
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>69.184,41</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-11,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-15.824,77
davon Asset Managementvergütung		
davon Vertriebsfolgeprovision	EUR	-3.886,66
	EUR	-9.951,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.060,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.519,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.150,07
davon negative Habenzinsen		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-59,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-47.625,73</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>21.558,68</b>
--------------------------------------	------------	------------------

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

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

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	82.045,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-204.060,94

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -122.015,51**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	175.800,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	111.713,09

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 287.513,20**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 187.056,37**

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

**Entwicklung des Teifondsvermögens**

	<b>1. April 2025 bis 30. September 2025</b>		
<b>I. Wert des Teifondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>5.727.922,43</b>	
1. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-168.252,34	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-168.252,34</u>	
2. Ertragsausgleich	EUR	-846,58	
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	187.056,37	
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	175.800,11	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	111.713,09	
<b>II. Wert des Teifondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>5.745.879,88</b>	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)**

### **Informationen zu der Anteilklasse**

#### **BayernInvest Multi Asset Income AL (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL)**

ISIN	LU0828716919
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Mindestanlage	keine
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	5.745.879,88
Umlaufende Anteile	42.949,567
Anteilwert	133,78
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>	0,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>79.332.672,88</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	77.744.830,45	98,05
2. Forderungen	796.928,02	1,01
3. Bankguthaben	790.914,41	1,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44.642,50</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>79.288.030,38</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR 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
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0500 % Areal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	300			%	97,754	293.260,83	0,37
2,5000 % Achmea Bank N.V. EO-Preferred MTN 2025(28)	XS3066564900	EUR	500	500		%	99,900	499.502,45	0,63
4,0000 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	FR001400CSG4	EUR	300			%	101,167	303.502,23	0,38
2,9710 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 25(30)	XS3016301825	EUR	470			%	100,872	474.097,88	0,60
3,8750 % Ayvens S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/28)	FR001400NC70	EUR	300			%	102,674	308.022,96	0,39
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	IT0005552507	EUR	300			%	103,109	309.327,99	0,39
3,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(30)	IT0005580771	EUR	700			%	102,491	717.435,18	0,90
4,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	IT0005572166	EUR	330			%	104,068	343.423,94	0,43
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	400			%	101,187	404.748,00	0,51
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2025(29)	ES04139000A7	EUR	600	600		%	99,441	596.645,70	0,75
3,3750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(28)	PTBSPAOM0008	EUR	1.000	1.000		%	102,325	1.023.251,70	1,29
3,3750 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	XS2607350985	EUR	1.000			%	100,951	1.009.505,00	1,27
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292	EUR	700	700		%	101,572	711.000,71	0,90
3,1250 % BAWAG P.S.K. EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)	XS2851605886	EUR	600			%	100,960	605.760,12	0,76
2,8800 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	FR001400ZE74	EUR	700	1.300	600	%	99,968	699.774,32	0,88
3,7500 % BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 23(28)	IT0005571952	EUR	300			%	103,563	310.689,75	0,39
3,5000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2023(27)	FR001400LPZ1	EUR	600			%	102,229	613.375,98	0,77
3,2900 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/29)	BE0390160266	EUR	300			%	101,193	303.579,24	0,38
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	2.000			%	99,469	1.989.380,00	2,51
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828	EUR	1.300	500	1.700	%	99,950	1.299.350,00	1,64
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	DE0001030740	EUR	700	700		%	98,640	690.481,75	0,87
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22056	EUR	1.100	1.100		%	100,641	1.107.051,00	1,40
3,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2024(27/27)	XS2800653581	EUR	200			%	101,763	203.525,66	0,26
2,5000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov. Bonds 2025(30)	XS3067311145	EUR	470	470		%	99,128	465.902,49	0,59
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2826616596	EUR	300			%	102,243	306.727,56	0,39
5,7370 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2676413235	EUR	300			%	103,964	311.891,76	0,39
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	400			%	98,163	392.653,00	0,50
3,0710 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(28/29)	XS3058827802	EUR	580	580		%	101,263	587.325,40	0,74
0,8750 % CRCC Hean Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2340538680	EUR	700			%	98,931	692.517,00	0,87
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400CQ85	EUR	300			%	101,643	304.929,63	0,38
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	EUR	700			%	99,876	699.132,00	0,88

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				im Berichtszeitraum					
2,4840 % DNB Bank ASA EO-FLR Med.-T.Nts. 2025(28/29)	XS3147507050	EUR	750	750	%	100,150	751.125,00	0,95	
2,6250 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 25(25/28)	XS3008888953	EUR	320		%	100,155	320.496,67	0,40	
3,0750 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2024/2027)	XS2919679816	EUR	400		%	101,023	404.090,24	0,51	
3,2500 % Ferrovial SE EO-Notes 2025(25/30)	XS2969695084	EUR	170		%	100,946	171.608,83	0,22	
0,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2300313041	EUR	400		%	98,995	395.980,00	0,50	
2,7500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(29)	BE0390162288	EUR	800		%	100,360	802.878,32	1,01	
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29)	FR001400HI98	EUR	1.000		%	100,910	1.009.100,00	1,27	
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2024(27)	FR001400NBC6	EUR	1.500		%	100,614	1.509.210,00	1,90	
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3036647694	EUR	500	500	%	100,820	504.100,40	0,64	
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630	EUR	500	260	%	102,523	512.616,30	0,65	
3,3750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS2980865658	EUR	200		%	100,968	201.935,66	0,25	
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1432493440	EUR	500		%	102,652	513.261,05	0,65	
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714	EUR	800		%	98,874	790.992,00	1,00	
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650	EUR	500		%	105,905	529.526,70	0,67	
3,7500 % IPSOS S.A. EO-Obl. 2025(25/30)	FR001400WRF6	EUR	100		%	101,708	101.708,00	0,13	
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2293755125	EUR	1.000	1.000	%	93,777	937.765,00	1,18	
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551294256	EUR	500		%	97,887	489.432,95	0,62	
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	IT0005611055	EUR	1.400		%	101,476	1.420.664,00	1,79	
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(27)	IT0005657330	EUR	1.000	1.000	%	99,734	997.340,00	1,26	
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	300		%	99,358	298.074,00	0,38	
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR	800		%	97,660	781.277,36	0,99	
4,0820 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	XS2678945317	EUR	600		%	103,087	618.519,00	0,78	
2,7420 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS2994527351	EUR	530		%	99,820	529.046,00	0,67	
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	500		%	98,367	491.835,00	0,62	
0,0000 % Korea, Republik EO-Notes 2021(26)	XS2376820259	EUR	1.000	1.000	%	97,433	974.325,00	1,23	
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.25(28)	DE000A4R2L42	EUR	2.500	2.500	%	99,683	2.492.073,00	3,14	
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	FR001400M6K5	EUR	500		%	101,351	506.757,00	0,64	
0,7500 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2411726438	EUR	500		%	98,853	494.262,50	0,62	
6,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2679765037	EUR	240		%	105,518	253.242,00	0,32	
3,5000 % Landsbankinn hf. EO-Preferred MTN 2025(30)	XS3102045443	EUR	500	500	%	100,125	500.625,00	0,63	
4,1250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1799641045	EUR	500	500	%	100,600	503.000,00	0,63	
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	600		%	100,297	601.783,98	0,76	
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztesi Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	1.000		%	98,480	984.795,00	1,24	
2,7160 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	XS2810848528	EUR	1.000		%	100,100	1.001.000,00	1,26	
3,6160 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2024(27)	XS2867261518	EUR	570		%	101,847	580.528,24	0,73	
2,9370 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27/28)	XS3057365895	EUR	1.000	1.000	%	100,819	1.008.185,00	1,27	
2,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(28)	XS2920588618	EUR	500		%	100,624	503.118,75	0,63	
3,0000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3014215324	EUR	600		%	100,230	601.379,58	0,76	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				im Berichtszeitraum					
2,7500 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2024(27)	XS2931916972	EUR	700			%	100,498	703.484,39	0,89
2,7500 % Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 2025(30)	XS3062936649	EUR	530	530		%	99,648	528.131,75	0,67
2,2260 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2758065010	EUR	800			%	100,029	800.232,00	1,01
2,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)	XS3002552993	EUR	500	880	380	%	99,697	498.483,10	0,63
2,9060 % NTT Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 25(25/29)RegS	XS3100081093	EUR	500	500		%	100,311	501.556,60	0,63
2,5000 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	XS3097942141	EUR	500	500		%	99,360	496.801,65	0,63
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672	EUR	500			%	99,030	495.150,00	0,62
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	XS2965663656	EUR	230			%	100,747	231.718,70	0,29
3,6250 % Prysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2948435743	EUR	330			%	101,800	335.940,36	0,42
2,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1599193403	EUR	500		500	%	99,146	495.728,35	0,63
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	500		500	%	96,691	483.456,50	0,61
2,6040 % Santander UK PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2025(28)	XS3032031257	EUR	700			%	100,407	702.849,00	0,89
2,6250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov.Bds 2025(28)	XS2984226626	EUR	1.000	1.000		%	100,340	1.003.395,00	1,27
2,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(29/29)	XS3078501338	EUR	300	300		%	100,167	300.501,24	0,38
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2408454077	EUR	1.300			%	99,560	1.294.280,00	1,63
1,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27)	SK4000020673	EUR	400			%	98,123	392.492,36	0,50
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398	EUR	600			%	100,301	601.806,00	0,76
3,0000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.MTN 2024(27)	FR001400U1B5	EUR	700			%	100,664	704.645,55	0,89
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	EUR	1.000	1.000		%	103,800	1.037.998,80	1,31
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000127Z9	EUR	700			%	99,940	699.580,00	0,88
3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2603552014	EUR	800			%	100,715	805.720,00	1,02
2,8750 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2024(29)	XS2930571174	EUR	750			%	100,049	750.367,05	0,95
3,2500 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2025(29)	XS3031485827	EUR	510			%	101,303	516.647,70	0,65
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/26)	XS2827693446	EUR	600	390		%	100,689	604.131,00	0,76
4,2500 % Téléréal SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	FR001400WRE9	EUR	200			%	102,432	204.864,98	0,26
3,4340 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(26)	XS2785465860	EUR	430			%	100,836	433.594,80	0,55
3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8	EUR	200			%	101,063	202.126,18	0,25
2,5000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2025(25/28)	XS3063752888	EUR	200	200		%	100,097	200.194,46	0,25
0,2500 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2345982362	EUR	400			%	99,513	398.052,00	0,50
2,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732	EUR	400			%	100,005	400.020,00	0,50
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	XS2585977882	EUR	500			%	100,535	502.675,00	0,63
2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)	XS2907249457	EUR	600			%	100,498	602.988,00	0,76
3,7500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(26)	XS2837886014	EUR	410			%	101,191	414.881,75	0,52
3,6250 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(29)	XS2941605078	EUR	400			%	101,485	405.940,44	0,51
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2604697891	EUR	400			%	100,710	402.840,00	0,51
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/26)	XS2760218185	EUR	400			%	100,715	402.858,08	0,51
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2024(24/27)	XS2887185127	EUR	600	290		%	101,084	606.506,94	0,76
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	EUR	300			%	103,226	309.678,51	0,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798	EUR	400			%	97,546	390.183,16	0,49
2,5000 % Bank of Cyprus PCL EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2355059168	EUR	500	500		%	99,960	499.800,00	0,63
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	EUR	400			%	102,527	410.109,32	0,52
3,7420 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2623668634	EUR	400			%	101,337	405.349,80	0,51
2,8750 % Cencora Inc. EO-Notes 2025(25/28)	XS3071246295	EUR	180	180		%	100,545	180.980,21	0,23
1,4400 % Chile, Republik EO-Bonds 2018(28/29)	XS1760409042	EUR	500	500		%	95,625	478.125,00	0,60
0,5550 % Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	XS2388560604	EUR	1.200			%	92,857	1.114.278,00	1,41
0,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2434791690	EUR	400			%	99,365	397.460,00	0,50
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	XS2900306171	EUR	300			%	101,005	303.014,31	0,38
2,5000 % Dexia S.A. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3004571850	EUR	800			%	100,157	801.258,16	1,01
3,1250 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2932831923	EUR	290			%	101,280	293.712,00	0,37
3,0000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)	XS2919101498	EUR	830			%	100,815	836.766,91	1,06
2,6250 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3000977234	EUR	600			%	99,839	599.031,54	0,76
4,0000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2606297864	EUR	400			%	103,646	414.582,84	0,52
3,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/29)	XS1054418600	EUR	800			%	101,095	808.762,96	1,02
1,7500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR	1.000			%	97,127	971.268,80	1,22
3,5000 % Mexiko EO-Notes 2025(25/29)	XS3185370890	EUR	500	500		%	100,606	503.030,00	0,63
3,5000 % OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)	XS3050686321	EUR	300	300		%	100,485	301.455,00	0,38
2,8750 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(25/29)	XS3019313363	EUR	170	170		%	100,495	170.840,96	0,22
0,7000 % Philippinen EO-Bonds 2020(29)	XS2104985598	EUR	500			%	93,137	465.682,50	0,59
4,5000 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(26)	XS2644417227	EUR	300			%	101,610	304.828,50	0,38
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)	BE6350791073	EUR	400			%	102,249	408.996,12	0,52
3,0540 % Transdev Group S.A. EO-Obl. 2025(25/28)	FR001400ZPC0	EUR	200	200		%	100,449	200.897,00	0,25
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	EUR	400			%	98,910	395.640,00	0,50
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	EUR	500			%	98,696	493.480,00	0,62
2,2500 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/28)	XS3063724325	EUR	460	460		%	99,467	457.550,36	0,58
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>77.744.830,45</b>	<b>98,05</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Reserve EUR 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>790.914,41</b>	<b>1,00</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.						EUR		<b>790.914,41</b>	<b>1,00</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	786.066,57			EUR		786.066,57	0,99
Guthaben bei UBS Europe SE						EUR			
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.847,84			EUR		4.847,84	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	796.928,02			EUR		796.928,02	1,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Reserve EUR 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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Asset Managementvergütung		EUR	-5.486,70			EUR		-5.486,70	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-29.841,36			EUR		-29.841,36	-0,04
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.718,27			EUR		-3.718,27	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.668,51			EUR		-2.668,51	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.927,66			EUR		-2.927,66	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>									
						EUR		<b>79.288.030,38</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		144.314.684	
Ausgabepreis						EUR		121,48	
Rücknahmepreis						EUR		120,27	
Inventarwert						EUR		17.357.221,27	
Anteilwert						EUR		120,27	
<b>BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1</b>									
Anzahl Anteile						STK		5.787,711	
Ausgabepreis						EUR		10.700,40	
Rücknahmepreis						EUR		10.700,40	
Inventarwert						EUR		61.930.809,11	
Anteilwert						EUR		10.700,40	

**Fußnote:**

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

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds**

### **Devisenkurse**

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teilfonds BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds vorhanden.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615	EUR	200
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274	EUR	1.000
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	210
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480	EUR	500

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,8750 % Hyundai Capital America EO-Med.-T. Nts 25(25/28) Reg.S	XS2903447519	EUR	220	220
---	--------------	-----	-----	-----

#### Nichtnotierte Wertpapiere<sup>1)</sup>

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2607079493	EUR	900
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1750122225	EUR	1.300
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827	EUR	800
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477	EUR	300
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	500
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084	EUR	600
4,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(25/26)	BE0002950310	EUR	500
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	400
0,0000 % Korea, Republik EO-Bonds 2020(25)	XS2226969686	EUR	200
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	EUR	600
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271	EUR	800
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	400

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,5000 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2441296923	EUR		700
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650	EUR		400
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR		400

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

**Jahresbericht zum 30. September 2025  
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**

LU0034055755

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

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.419,18
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	196.902,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.281,19
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	158,96
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.190,08
6. Sonstige Erträge		EUR	231,88
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>198.803,55</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung		EUR	-14.751,36	EUR	-21.693,17
davon Asset Managementvergütung					
2. Verwahrstellenvergütung		EUR		EUR	-3.543,81
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		EUR	-3.707,69
4. Sonstige Aufwendungen		EUR		EUR	-14.766,41
5. Staatliche Gebühren		EUR		EUR	-51,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>				<b>EUR</b>	<b>-43.762,49</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

		EUR	155.041,06
--	--	-----	------------

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**  
LU0034055755

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

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	65.796,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.277,12

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 55.519,68**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-68.293,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	143.497,60

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 75.203,94**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 285.764,68**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	Anteile	153.438,091
Ausgegebene Anteile		4.481,509
Zurückgenommene Anteile		-13.604,916

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes**

**144.314,684**

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL

LU0034055755

### Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse

			<u>1. April 2025 bis 30. September 2025</u>
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>18.403.081,95</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-245.941,95
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-1.087.896,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	537.878,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.625.774,96	
3. Ertragsausgleich		EUR	2.213,24
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	285.764,68
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-68.293,66	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	143.497,60	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>17.357.221,27</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL**  
LU0034055755

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2024	21.684.897,27 EUR	114,85 EUR
31.03.2025	18.403.081,95 EUR	119,94 EUR
30.09.2025 <sup>1)</sup>	17.357.221,27 EUR	120,27 EUR

1) Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wird der Teilfonds des Umbrellas "BayernInvest" in den neu gegründeten Teilfonds des neuen Umbrella "BayernInvest Lux" verschmolzen, weitere Erläuterungen sind dem Anhang zu entnehmen.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**  
LU2091562707

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

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.062,21
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	702.393,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.573,64
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	567,05
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.247,55
6. Sonstige Erträge		EUR	827,15
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>709.176,17</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung		EUR	-18.580,05	EUR	-29.418,41
davon Asset Managementvergütung					
2. Verwahrstellenvergütung		EUR		EUR	-12.646,82
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		EUR	-13.224,22
4. Sonstige Aufwendungen		EUR		EUR	-31.814,31
5. Staatliche Gebühren		EUR		EUR	-182,96
<b>Summe der Aufwendungen</b>				<b>EUR</b>	<b>-87.286,72</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>621.889,45</b>
--------------------------------------	--	------------	-------------------

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**  
LU2091562707

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

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	234.612,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-36.645,61

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 197.966,97**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	44.484,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	180.371,39

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 224.856,01**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 1.044.712,43**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	Anteile	5.167,353
Ausgegebene Anteile		722,000
Zurückgenommene Anteile		-101,642

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes**

**5.787,711**

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**  
**LU2091562707**

**Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse**

			<b>1. April 2025 bis 30. September 2025</b>
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 55.192.397,91</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-862.291,65
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	6.610.667,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.696.061,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.085.394,39</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR	-54.676,97
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.044.712,43
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	44.484,62	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	180.371,39	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>61.930.809,11</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1**  
LU2091562707

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2024	48.179.470,79 EUR	10.206,25 EUR
31.03.2025	55.192.397,91 EUR	10.680,98 EUR
30.09.2025 <sup>1)</sup>	61.930.809,11 EUR	10.700,40 EUR

1) Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wird der Teilfonds des Umbrellas "BayernInvest" in den neu gegründeten Teilfonds des neuen Umbrella "BayernInvest Lux" verschmolzen, weitere Erläuterungen sind dem Anhang zu entnehmen.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	6.481,39
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	899.296,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.854,83
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	726,01
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.437,63
6. Sonstige Erträge		EUR	1.059,03
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>907.979,72</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung		EUR	-33.331,41	EUR	-51.111,58
davon Asset Managementvergütung					
2. Verwahrstellenvergütung		EUR		EUR	-16.190,63
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		EUR	-16.931,91
4. Sonstige Aufwendungen		EUR		EUR	-46.580,72
5. Staatliche Gebühren		EUR		EUR	-234,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>				<b>EUR</b>	<b>-131.049,21</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>776.930,51</b>
------------	-------------------

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

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

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	300.409,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-46.922,73

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 253.486,65**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-23.809,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	323.868,99

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 300.059,95**

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 1.330.477,11**

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Entwicklung des Teifondsvermögens

			<u>1. April 2025 bis 30. September 2025</u>
<b>I. Wert des Teifondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 73.595.479,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.108.233,60
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	5.522.770,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	8.233.940,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.711.169,35</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR	-52.463,73
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.330.477,11
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-23.809,04	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	323.868,99	
<b>II. Wert des Teifondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>79.288.030,38</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
ISIN	LU0034055755	LU2091562707
Auflerdingsdatum	02.09.1991	15.01.2020
Erstausgabepreis	1.100,00 DEM	10.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	17.357.221,27	61.930.809,11
Umlaufende Anteile	144.314,684	5.787,711
Anteilwert	120,27	10.700,40
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>	0,25% p.a.	0,095% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 1,00%	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

**Jahresbericht zum 30. September 2025  
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

**Vermögensübersicht zum 30. September 2025**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>643.504,12</b>	<b>100,08</b>
1. Aktien	0,00	0,00
2. Forderungen	826,46	0,13
3. Bankguthaben	642.677,66	99,95
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-499,98</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>643.004,14</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

**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
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	906			RUB	0,000	0,00	0,00
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	18.862			RUB	0,000	0,00	0,00
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	97.370			USD	0,000	0,00	0,00
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	181.840			USD	0,000	0,00	0,00
HeadHunter Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)1/ EO-,002	US42207L1061	STK	1.726			USD	0,000	0,00	0,00
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	3.062			USD	0,000	0,00	0,00
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	8.020			USD	0,000	0,00	0,00
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452	STK	13.300			USD	0,000	0,00	0,00
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	2			USD	0,000	0,00	0,00
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510	STK	1.700			USD	0,000	0,00	0,00
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	570.000			USD	0,000	0,00	0,00
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	61.630			USD	0,000	0,00	0,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	16.229			USD	0,000	0,00	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

**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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Fix Price Group PLC Reg.Shares (GDRs Reg.S)/1 o.N.									
	US33835G2057	STK	4.926			USD	0,000	0,00	0,00
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	70.733			USD	0,000	0,00	0,00
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL,-025	US69343P1057	STK	14.218			USD	0,000	0,00	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Sh.(Spon.ADRs)/1/10 RL 1	US55315J1025	STK	16.139			USD	0,000	0,00	0,00
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL,-10	US6074091090	STK	12.294			USD	0,000	0,00	0,00
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL,-1	US6698881090	STK	2.808			USD	0,000	0,00	0,00
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	1.393			USD	0,000	0,00	0,00
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL,-01	US67812M2070	STK	16.459			USD	0,000	0,00	0,00
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	1.519			USD	0,000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>									
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								<b>642.677,66</b>	<b>99,95</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	642.133,65			EUR		642.133,65	99,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	639,18			EUR		544,01	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	826,46			EUR		826,46	0,13

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

**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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Taxe d'Abonnement		EUR	-80,39			EUR		-80,39	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-419,59			EUR		-419,59	-0,07
<b>Teilfondsvermögen</b>									
<b>BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)</b>									
Anzahl Anteile						STK		125.338,146	
Inventarwert						EUR		643.004,14	
Anteilwert						EUR		5,13	

**Fußnoten:**

1) Aufgrund der Sanktionen in Zusammenhang mit dem Krieg in der Ukraine, können die übrigen Wertpapiere aktuell nicht veräußert werden. Die sanktionierten Wertpapiere, deren jeweiliger Wert im Portfolio auf EUR 0 festgesetzt wurde, verbleiben weiterhin im Portfolio des Teilfonds. Sobald es zur Aufhebung der Sanktionen kommt bzw. die Disposition über die sanktionierten Wertpapiere auf einem anderen Weg möglich wird, werden sie aus dem Portfolio unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen verkauft und der Erlös wird an die Anleger ausgezahlt.

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

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

### **Devisenkurse**

Die Vermögensgegenstände des Teifondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### **Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 30.09.2025	
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	96,9333752	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1749500	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht zum 30. September 2025  
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	51.220
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	4.954

**Jahresbericht zum 30. September 2025  
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)**

LU0128942959

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

**I. Erträge**

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	747,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.893,94
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-89,56
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.551,91</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.559,51
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-433,75
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.749,21
4. Staatliche Gebühren	EUR	-80,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.822,47</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.270,56</b>
--------------------------------------	------------	------------------

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)**  
LU0128942959

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

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-122.958,79

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-220.717,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	417.687,49

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.338,146
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>125.338,146</b>

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)

LU0128942959

### Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse

	<u>1. April 2025 bis 30. September 2025</u>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>575.263,80</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>0,00</u>
2. Ertragsausgleich	EUR	0,00
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	67.740,34
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-220.717,80
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	417.687,49
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>643.004,14</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)**

LU0128942959

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2024	505.415,48 EUR	4,03 EUR
31.03.2025	575.263,80 EUR	4,59 EUR
30.09.2025	643.004,14 EUR	5,13 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025  
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

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

**I. Erträge**

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	747,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.893,94
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-89,56
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.551,91</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.559,51
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-433,75
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.749,21
4. Staatliche Gebühren	EUR	-80,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.822,47</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.270,56</b>
--------------------------------------	------------	------------------

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

### **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 30. September 2025**

#### **IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-122.958,79

#### **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -122.958,79**

#### **V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-220.717,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	417.687,49

#### **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 196.969,69**

#### **VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 67.740,34**

**Jahresbericht zum 30. September 2025  
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)**

**Entwicklung des Teifondsvermögens**

	<b>1. April 2025 bis 30. September 2025</b>	
<b>I. Wert des Teifondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>575.263,80</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>0,00</u>
2. Ertragsausgleich	EUR	0,00
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	67.740,34
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-220.717,80
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	417.687,49
<b>II. Wert des Teifondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>643.004,14</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

### Informationen zu der Anteilkasse

#### BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)

ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstaussabepreis	25,00 EUR
Mindestanlage	keine
in Liquidation gesetzt	05.03.2024
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	643.004,14
Umlaufende Anteile	125.338,146
Anteilwert	5,13
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>	0,00% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.  
Infolge der In-Liquidationssetzung verzichtet die Verwaltungsgesellschaft auf ihre Vergütung.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>95.276.136,41</b>	<b>100,11</b>
1. Anleihen	91.330.473,05	95,96
2. Derivate	23.400,00	0,02
3. Forderungen	1.709.673,74	1,80
4. Bankguthaben	2.212.589,62	2,33
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-102.369,50</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>95.173.766,91</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO 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
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,0000 % A2A S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2830327446	EUR	520			%	104,162	541.642,40	0,57
4,8700 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2937255193	EUR	600			%	103,240	619.440,00	0,65
5,1250 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2698998593	EUR	800			%	108,180	865.440,48	0,91
4,8750 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	FR001400SCF6	EUR	700			%	102,915	720.401,50	0,76
3,6250 % ACCOR S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	FR0014012B88	EUR	500	500		%	99,687	498.435,00	0,52
4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	FR001400Q6Z9	EUR	300	300		%	103,832	311.494,50	0,33
5,8680 % Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	FR001400Q7G7	EUR	1.000			%	106,270	1.062.700,00	1,12
4,2500 % Aptiv PLC/Aptiv Glob.Fin.DAC EO-Notes 2024(24/36)	XS2839195877	EUR	500			%	99,606	498.028,95	0,52
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	650			%	99,853	649.044,50	0,68
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S <sup>1)</sup>	XS2251742537	EUR	710			%	99,795	272.517,11	0,29
6,6250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	XS2684826014	EUR	700			%	106,780	747.460,00	0,79
5,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)	XS2900282133	EUR	500			%	103,810	519.050,00	0,55
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	400	400		%	100,855	403.420,00	0,42
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	XS2794589403	EUR	1.000			%	104,585	1.045.850,00	1,10
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2895710783	EUR	260			%	102,602	266.763,90	0,28
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR	500			%	89,900	449.498,15	0,47
5,0000 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2956850189	EUR	140			%	100,388	140.543,20	0,15
5,7500 % Coty Inc. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2688529135	EUR	500			%	102,824	514.121,15	0,54
7,0000 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2815976126	EUR	100		100	%	107,333	107.333,00	0,11
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633	EUR	1.000			%	103,345	1.033.450,00	1,09
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192	EUR	500			%	105,018	525.087,80	0,55
4,6250 % EDP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	PTEDPSOM0002	EUR	800			%	102,756	822.048,00	0,86
1,8750 % EDP S.A. EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPYOM0020	EUR	900			%	93,148	838.332,00	0,88
3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	FR001400OP33	EUR	600	300		%	102,613	615.678,00	0,65
4,1250 % Ellevio AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2777383840	EUR	300		250	%	103,641	310.923,42	0,33
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	EUR	1.300	500		%	105,926	1.377.038,00	1,45
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	EUR	300			%	90,642	271.925,70	0,29
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	XS2770512064	EUR	830			%	103,155	856.183,10	0,90
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307	EUR	500			%	107,010	535.050,00	0,56
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	EUR	1.000			%	99,040	990.395,00	1,04
4,7500 % Finnair Oyj EO-Notes 2024(24/29)	FI4000571260	EUR	1.000			%	103,485	1.034.850,00	1,09

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Währung	Kurs	Kurswert	% des
	Markt	Anteile bzw.	30.09.2025	Zugänge	Abgänge			in EUR	Teilfonds-
		Whg. in 1.000		im Berichtszeitraum					vermögens
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2724457457	EUR	850			%	104,205	885.742,50	0,93
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3106098463	EUR	470	470		%	100,115	470.540,88	0,49
3,6250 % GELF Bond Issuer I S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2944926406	EUR	140			%	100,855	141.197,00	0,15
4,0000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2816031160	EUR	1.030			%	102,856	1.059.415,15	1,11
4,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30)	XS2855975285	EUR	200			%	103,720	207.439,62	0,22
3,3750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3081808837	EUR	610	610		%	101,022	616.236,58	0,65
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2704918478	EUR	640			%	107,005	684.832,45	0,72
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550	EUR	400			%	102,191	408.763,20	0,43
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	FI4000562202	EUR	300	300		%	105,950	317.850,00	0,33
4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2748213290	EUR	1.500			%	105,139	1.577.083,95	1,66
3,6250 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	XS2909822517	EUR	390			%	101,127	394.396,35	0,41
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)	FR001400EJ15	EUR	500			%	103,590	517.947,50	0,54
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400MLX3	EUR	300	300		%	105,676	317.028,00	0,33
3,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3040316971	EUR	800			%	101,899	815.188,00	0,86
3,2500 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS2979643991	EUR	100			%	100,658	100.658,38	0,11
5,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2023(23/28)	XS2673969650	EUR	700		500	%	105,905	741.337,38	0,78
3,8750 % Ipsen S.A. EO-Obl. 2025(25/32)	FR001400YD27	EUR	200			%	100,946	201.891,42	0,21
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170	EUR	800			%	101,520	812.158,48	0,85
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	EUR	840	500		%	102,851	863.947,48	0,91
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949	EUR	500			%	99,935	499.672,50	0,53
4,1250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1799641045	EUR	1.000	1.000		%	100,600	1.006.000,00	1,06
3,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	XS2879811987	EUR	600			%	100,932	605.594,94	0,64
4,0000 % METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	XS3015684361	EUR	540			%	103,680	559.872,00	0,59
4,8750 % Mobicico Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2693304813	EUR	600			%	78,813	472.875,00	0,50
4,0610 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/36)	XS2894931588	EUR	400		270	%	101,320	405.279,08	0,43
2,9490 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/30)	XS2486461283	EUR	500			%	99,826	499.129,50	0,52
5,5000 % Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400H0F5	EUR	1.000			%	105,712	1.057.120,00	1,11
3,8750 % Nexi S.p.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/31)	XS3077018714	EUR	280	280		%	101,332	283.729,74	0,30
4,8750 % OPmobility S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400OLD1	EUR	500			%	103,395	516.972,50	0,54
4,2955 % OPmobility S.A. EO-Obl. 2025(25/31)	FR0014011OU0	EUR	500	500		%	100,743	503.712,50	0,53
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1	EUR	1.100	600		%	106,975	1.176.726,98	1,24
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240	EUR	600		600	%	102,750	616.500,00	0,65
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361	EUR	500	500		%	102,530	512.650,00	0,54
3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2847641961	EUR	300		300	%	102,969	308.906,70	0,32
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161	EUR	500			%	96,580	482.900,00	0,51
4,7500 % PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)	XS2803804314	EUR	500			%	103,862	519.307,50	0,55
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245	EUR	600			%	101,125	606.747,00	0,64
5,2500 % Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3076304602	EUR	200	200		%	104,671	209.341,00	0,22

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO 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
3,6250 % Prysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2948435743	EUR	500			%	101,800	509.000,55	0,53
3,8750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(28/29)	FR001400N3F1	EUR	500			%	102,001	510.004,15	0,54
4,3750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2676818482	EUR	300		180	%	104,431	313.291,98	0,33
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580	EUR	500			%	101,014	505.067,55	0,53
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2025(25/30)	XS3017995518	EUR	700			%	101,251	708.755,25	0,74
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597	EUR	400			%	99,595	398.380,00	0,42
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	EUR	500			%	97,567	487.832,50	0,51
3,7500 % Spie S.A. EO-Bonds 2025(25/30)	FR001400ZYD0	EUR	700	700		%	101,432	710.024,00	0,75
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318	EUR	1.000	500		%	101,202	1.012.024,50	1,06
2,5000 % Syensqo S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858	EUR	700	700		%	100,119	700.833,00	0,74
4,2500 % TAG Immobilien AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383QV2	EUR	400			%	103,417	413.666,20	0,43
6,5000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2615584328	EUR	1.000			%	110,646	1.106.455,80	1,16
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658	EUR	700	700		%	100,813	705.687,50	0,74
5,7500 % Télémétrie SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400M2G2	EUR	1.100			%	108,234	1.190.574,88	1,25
4,6250 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2783604742	EUR	620			%	103,173	639.672,60	0,67
4,7500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2625194225	EUR	300		300	%	106,437	319.310,28	0,34
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2798269069	EUR	750			%	103,784	778.383,08	0,82
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	EUR	660			%	97,883	646.024,96	0,68
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2414835921	EUR	700			%	94,483	661.381,00	0,69
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400L9Q7	EUR	700		300	%	107,516	752.612,00	0,79
4,5000 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	FR001400PAJ8	EUR	800		200	%	101,937	815.492,00	0,86
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	EUR	500	300		%	96,143	480.715,00	0,51
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	1.050			%	96,521	1.013.470,50	1,06
4,6930 % WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3099829593	EUR	347	347		%	96,277	334.081,19	0,35
4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	XS2757520965	EUR	600			%	98,350	590.100,00	0,62

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere						EUR		33.606.796,46	35,31
2,6250 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	EUR	1.200			%	98,810	1.185.720,00	1,25
4,0000 % Aedas Homes OpCo SLU EO-Notes 2021(21/26)	XS2343873597	EUR	330			%	99,929	329.764,05	0,35
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	EUR	200			%	97,348	194.695,00	0,20
3,6250 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2759982577	EUR	400		400	%	101,755	407.019,80	0,43
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367228058	EUR	630			%	97,525	614.407,50	0,65
4,6250 % Belron UK Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2915529783	EUR	300	300		%	102,754	308.260,50	0,32
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)	XS2908739910	EUR	460			%	99,239	456.498,85	0,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO 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
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2723575879	EUR	250			%	102,200	255.500,00	0,27
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	EUR	600			%	99,095	594.570,00	0,62
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879	EUR	600			%	99,752	598.512,00	0,63
5,5000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2852136816	EUR	300	300		%	103,875	311.625,00	0,33
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2623222978	EUR	600		600	%	104,720	628.317,00	0,66
4,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(28/29) Reg.S	XS2730661100	EUR	530			%	104,381	553.219,30	0,58
4,7500 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2759989234	EUR	250			%	105,515	263.788,25	0,28
8,5000 % Dana Financing Luxembourg Sarl EO-Notes 2023(26/31) Reg.S	XS2623489627	EUR	900			%	107,968	971.712,00	1,02
4,5000 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2025(25/32) Reg.S	XS3101875931	EUR	500	500		%	101,241	506.202,50	0,53
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473	EUR	800			%	96,936	775.488,00	0,81
1,6000 % Deutsche Bahn AG Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548	EUR	800			%	93,246	745.968,00	0,78
5,8750 % Drax Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)	XS2808453455	EUR	500		500	%	103,618	518.090,00	0,54
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	EUR	1.500			%	105,373	1.580.595,00	1,66
3,7500 % Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	EUR	490			%	100,062	490.303,80	0,52
5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2023(23/29)	XS2661068234	EUR	500		500	%	107,578	537.889,55	0,57
6,0000 % Fnac Darty EO-Notes 2024(29)	XS2778270772	EUR	500			%	104,601	523.005,00	0,55
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849	EUR	800			%	100,100	800.800,00	0,84
3,7500 % Forvia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	300		220	%	99,958	299.874,00	0,32
5,5000 % Forvia SE EO-Notes 2024(27/31)	XS2774392638	EUR	300		200	%	103,023	309.069,00	0,32
5,6250 % Forvia SE EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3023963534	EUR	500	500		%	103,664	518.320,00	0,54
4,1250 % Getlink SE EO-Notes 2025(25/30)	XS2937174196	EUR	1.200			%	102,356	1.228.272,00	1,29
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142	EUR	500			%	98,330	491.650,00	0,52
4,0000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3000561566	EUR	180			%	102,374	184.273,49	0,19
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150	EUR	400			%	97,870	391.480,00	0,41
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505	EUR	600			%	99,044	594.264,00	0,62
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059	EUR	400			%	96,870	387.480,00	0,41
4,5000 % Iren S.p.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS2977890313	EUR	700			%	102,535	717.741,50	0,75
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261	EUR	500			%	100,085	500.425,00	0,53
4,1250 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2728561098	EUR	630			%	103,725	653.466,81	0,69
4,8750 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824778075	EUR	800			%	104,655	837.240,00	0,88
4,0000 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3124322424	EUR	440	440		%	101,642	447.222,60	0,47
6,3750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2618428077	EUR	1.000			%	103,258	1.032.580,00	1,08
2,1250 % Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2332590475	EUR	400			%	96,509	386.037,32	0,41
6,2500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2624554320	EUR	950			%	103,360	981.920,00	1,03
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708	EUR	1.100			%	97,450	1.071.944,50	1,13
4,1250 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3111830959	EUR	750	750		%	101,603	762.018,75	0,80
5,3750 % Perrigo Finance Unlimited Co. EO-Notes 2024(24/32)	XS2903463987	EUR	500			%	103,601	518.002,50	0,54
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	EUR	500			%	91,590	457.950,00	0,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO 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
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761	EUR	700			%	100,028	700.196,35	0,74
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103	EUR	370			%	100,009	370.033,30	0,39
6,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2581393134	EUR	1.100			%	107,654	1.184.194,00	1,24
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577	EUR	800			%	105,861	846.884,00	0,89
2,7500 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(28/83)	XS2443749648	EUR	300			%	98,607	295.821,24	0,31
7,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592804434	EUR	1.090			%	112,937	1.231.013,30	1,29
5,8750 % TUI AG EO-Anl.v.2024(2024/2029) Reg.S	XS2776523669	EUR	400	400		%	104,044	416.176,00	0,44
4,7500 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	XS2811097075	EUR	700		600	%	103,094	721.654,50	0,76
5,3750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2830945452	EUR	870			%	105,476	917.641,20	0,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR		<b>91.330.473,05</b>	<b>95,96</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		<b>23.400,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR		<b>23.400,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR		<b>23.400,00</b>	<b>0,02</b>
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.12.25		EUR	-6.000					23.400,00	0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>2.212.589,62</b>	<b>2,33</b>
<b>Bankguthaben</b> Guthaben bei European Depositary Bank S.A.						EUR		<b>2.212.589,62</b>	<b>2,33</b>
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.207.691,52			EUR		2.207.691,52	2,32
Guthaben bei UBS Europe SE Guthaben in Fondswährung		EUR	4.898,10			EUR		4.898,10	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR		<b>1.709.673,74</b>	<b>1,80</b>
Einschüsse (Initial Margin) Zinsansprüche		EUR	82.630,90			EUR		82.630,90	0,09
		EUR	1.627.042,84			EUR		1.627.042,84	1,71

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO 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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Asset Managementvergütung		EUR	-29.639,82			EUR		-29.639,82	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-29.841,37			EUR		-29.841,37	-0,03
Taxe d'Abonnement		EUR	-2.473,19			EUR		-2.473,19	0,00
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-23.400,00			EUR		-23.400,00	-0,03
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-572,27			EUR		-572,27	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.187,96			EUR		-3.187,96	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-13.254,89			EUR		-13.254,89	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>									
<b>BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL</b>						<b>EUR</b>		<b>95.173.766,91</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
Anzahl Anteile						STK		9.280.943	
Ausgabepreis						EUR		104,52	
Rücknahmepreis						EUR		100,98	
Inventarwert						EUR		937.214,84	
Anteilwert						EUR		100,98	
<b>BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL</b>									
Anzahl Anteile						STK		9.312.865	
Ausgabepreis						EUR		10.118,96	
Rücknahmepreis						EUR		10.118,96	
Inventarwert						EUR		94.236.552,07	
Anteilwert						EUR		10.118,96	

#### Fußnoten:

1) Poolfaktoranleihe

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

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds**

### **Devisenkurse**

Es sind keine Fremdwährungssalden im Teifonds BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds vorhanden.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,7500 % ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3029358317	EUR	700	700
3,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2788614498	EUR		400
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 2023(29/83)	XS2711801287	EUR		500
3,5000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3070545234	EUR	1.200	1.200
7,2500 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2648489388	EUR		300
2,8750 % Continental AG MTN v.2025(2028/2028)	XS3075393499	EUR	350	350
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177	EUR		590
4,7500 % EDP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	PTEDPZOM0011	EUR		400
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998	EUR		300
2,8750 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3070067072	EUR	510	510
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	XS2698713695	EUR		1.000
6,0000 % New Immo Holding S.A. EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	FR001400KWR6	EUR		1.000
4,8750 % Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)	XS2644969425	EUR		300
4,1250 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS3094762989	EUR	200	200
3,8750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2771418097	EUR		800
3,5000 % Segro PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2905579095	EUR		210
4,0000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2675685700	EUR		500
3,5000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	XS3027988263	EUR		500
3,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2809670172	EUR		700
5,3750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2725836410	EUR		470
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859	EUR		700
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR		300
3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8	EUR		200

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,5000 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2024(24/32)	XS2772266693	EUR	500
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2025(25/29)	XS3073596341	EUR	360
2,7500 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301	EUR	300
5,1250 % Forvia SE EO-Notes 2024(26/29)	XS2774391580	EUR	800
2,2500 % InPost S.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2010028004	EUR	400
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579	EUR	300
3,0540 % Transdev Group S.A. EO-Obl. 2025(25/28)	FR001400ZPC0	EUR	200
4,6930 % WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/33)	XS2721621154	EUR	800

#### Nichtnotierte Wertpapiere<sup>1)</sup>

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,5000 % Brightstar Lottery PLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113	EUR	800
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	500
3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813579593	EUR	600
2,8750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1975699569	EUR	300
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	EUR	700

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 ESG High Yield EURO Fonds AL**  
LU2124967071

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

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	987,77
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	18.450,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	74,76
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	9,48
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-58,21
6. Sonstige Erträge	EUR	503,54
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>19.967,54</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.633,89	EUR	-5.835,31
davon Asset Managementvergütung	EUR	-3.501,19		
davon Vertriebsfolgeprovision				
2. Verwahrstellenvergütung			EUR	-190,65
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-150,62
4. Sonstige Aufwendungen			EUR	-1.166,48
5. Staatliche Gebühren			EUR	-0,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-7.343,31</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>12.624,23</b>
--------------------------------------	------------	------------------

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL**  
LU2124967071

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

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.903,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.617,60

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 6.285,48**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.728,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.877,96

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 10.606,35**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 29.516,06**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	Anteile	9.719,004
Ausgegebene Anteile		312,761
Zurückgenommene Anteile		-750,822

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes**

**9.280,943**

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL**  
**LU2124967071**

**Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse**

			<b>1. April 2025 bis 30. September 2025</b>
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 975.480,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-24.704,78
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-43.389,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	31.253,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-74.643,05</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR	312,64
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	29.516,06
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.728,39	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.877,96	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>937.214,84</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL**  
LU2124967071

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2024	718.082,83 EUR	98,73 EUR
31.03.2025	975.480,33 EUR	100,37 EUR
30.09.2025 <sup>1)</sup>	937.214,84 EUR	100,98 EUR

1) Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wird der Teilfonds des Umbrellas "BayernInvest" in den neu gegründeten Teilfonds des neuen Umbrella "BayernInvest Lux" verschmolzen, weitere Erläuterungen sind dem Anhang zu entnehmen.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL**  
LU2124967154

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

**I. Erträge**

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	99.247,68
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.853.680,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.510,11
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	951,96
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.848,67
6. Sonstige Erträge	EUR	50.479,85
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.006.021,85</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-178.226,40	EUR	-257.959,26
davon Asset Managementvergütung				
2. Verwahrstellenvergütung	EUR		EUR	-19.154,66
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		EUR	-15.122,06
4. Sonstige Aufwendungen	EUR		EUR	-39.919,26
5. Staatliche Gebühren	EUR		EUR	-22,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-332.177,74</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.673.844,11</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL**  
LU2124967154

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

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	794.949,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-162.285,66

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 632.663,40**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	491.531,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	515.628,20

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 1.007.159,37**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 3.313.666,88**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	Anteile	9.858,500
Ausgegebene Anteile		472,000
Zurückgenommene Anteile		-1.017,635

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes**

**9.312,865**

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL**  
**LU2124967154**

**Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse**

			<b>1. April 2025 bis 30. September 2025</b>
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 99.460.472,95</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-3.083.729,54
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-5.483.409,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	4.714.841,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-10.198.251,56</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR	29.551,42
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	3.313.666,88
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	491.531,17	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	515.628,20	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>94.236.552,07</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

LU2124967154

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäfts-/Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2024	98.906.727,23 EUR	9.918,94 EUR
31.03.2025	99.460.472,95 EUR	10.088,80 EUR
30.09.2025 <sup>1)</sup>	94.236.552,07 EUR	10.118,96 EUR

1) Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wird der Teilfonds des Umbrellas "BayernInvest" in den neu gegründeten Teilfonds des neuen Umbrella "BayernInvest Lux" verschmolzen, weitere Erläuterungen sind dem Anhang zu entnehmen.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	100.235,45
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.872.131,12
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.584,87
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	961,44
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.906,88
6. Sonstige Erträge	EUR	50.983,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.025.989,39</b>

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-179.860,29	EUR	-263.794,57
davon Asset Managementvergütung	EUR			
davon Vertriebsfolgeprovision	EUR	-3.501,19		
2. Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.345,31
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-15.272,68
4. Sonstige Aufwendungen			EUR	-41.085,74
5. Staatliche Gebühren			EUR	-22,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-339.521,05</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>1.686.468,34</b>
------------	---------------------

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

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

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	802.852,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-163.903,26

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 638.948,88**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	498.259,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	519.506,16

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 1.017.765,72**

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 3.343.182,94**

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Entwicklung des Teifondsvermögens

			<u>1. April 2025 bis 30. September 2025</u>
<b>I. Wert des Teifondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 100.435.953,28</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-3.108.434,32
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-5.526.799,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	4.746.095,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-10.272.894,61</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR	29.864,06
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	3.343.182,94
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	498.259,56	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	519.506,16	
<b>II. Wert des Teifondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>95.173.766,91</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
ISIN	LU2124967071	LU2124967154
Auflerdingsdatum	8.10.2020	8.10.2020
Erstausgabepreis	100,00 EUR	10.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	937.214,84	94.236.552,07
Umlaufende Anteile	9.280,943	9.312,865
Anteilwert	100,98	10.118,96
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>	1,25% p.a.	0,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,50%	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

**Vermögensübersicht zum 30. September 2025**

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>48.872.725,11</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	47.402.512,25	97,09
2. Forderungen	38.963,74	0,08
3. Bankguthaben	1.431.249,12	2,93
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-47.895,90</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>48.824.829,21</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

### 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
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	2.890	2.998	108	CHF	57,320	177.210,67	0,36
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	3.833	3.833		DKK	1.264,500	649.320,94	1,33
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	16.464	16.910	446	DKK	344,650	760.178,18	1,56
Adyen N.V. Aandelen op naam EO,-0,01	NL0012969182	STK	428	444	16	EUR	1.365,000	584.220,00	1,20
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	268	278	10	EUR	357,400	95.783,20	0,20
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	322	330	8	EUR	510,800	164.477,60	0,34
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	989	1.074	85	EUR	828,100	818.990,90	1,68
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	3.647	3.647		EUR	40,640	148.214,08	0,30
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	38.697	40.151	1.454	EUR	5,370	207.802,89	0,43
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	5.680	5.893	213	EUR	72,520	411.913,60	0,84
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	6.085	6.313	228	EUR	33,200	202.022,00	0,41
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	6.188	6.188		EUR	76,750	474.929,00	0,97
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.347	1.397	50	EUR	368,500	496.369,50	1,02
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	808	838	30	EUR	520,500	420.564,00	0,86
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.678	1.905	227	EUR	238,550	400.286,90	0,82
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	2.581	2.677	96	EUR	83,540	215.616,74	0,44
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	3.093	3.209	116	EUR	84,180	260.368,74	0,53
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK	4.497	4.665	168	EUR	45,980	206.772,06	0,42
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.395	1.447	52	EUR	197,900	276.070,50	0,57
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.671	3.808	137	EUR	237,600	872.229,60	1,79
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	5.099	5.290	191	EUR	74,040	377.529,96	0,77
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	16.050	18.559	2.509	EUR	28,280	453.894,00	0,93
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	7.632	7.632		EUR	116,150	886.456,80	1,82
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.590	4.762	172	GBP	111,820	588.060,99	1,20
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFLV09	STK	10.379	10.768	389	GBP	27,040	321.552,87	0,66
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB002374006	STK	10.547	10.943	396	GBP	17,755	214.555,58	0,44
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14	STK	2.609	2.707	98	GBP	68,150	203.718,34	0,42
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.900	3.300	1.400	JPY	26.360,000	288.621,40	0,59
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	17.346	17.997	651	NOK	149,000	220.466,35	0,45
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	72.456	75.178	2.722	SEK	158,900	1.041.830,27	2,13
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	13.361	13.863	502	SEK	198,400	239.871,89	0,49

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Währung	Kurs	Kurswert	% des
	Markt	Anteile bzw.	30.09.2025	Zugänge	Abgänge			in EUR	Teilfonds-
		Whg. in 1.000		im Berichtszeitraum					vermögens
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	41.596	43.159	1.563	SEK	111,900	421.192,25	0,86
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	6.370	6.609	239	SEK	111,900	64.501,27	0,13
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	46.073	47.804	1.731	SEK	124,350	518.431,04	1,06
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	1.809	8.516	6.707	USD	161,790	249.098,35	0,51
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.849	1.918	69	USD	128,350	201.982,34	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	11.593	12.028	435	USD	243,550	2.403.059,83	4,92
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	15.641	16.634	993	USD	219,570	2.922.928,10	5,99
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.934	3.489	1.555	USD	204,740	337.007,67	0,69
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	STK	267	267		USD	718,540	163.283,70	0,33
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	10.044	12.793	2.749	USD	145,710	1.245.594,48	2,55
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	10.138	10.518	380	USD	12,480	107.683,08	0,22
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	4.056	4.208	152	USD	97,630	337.024,79	0,69
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	5.725	7.629	1.904	USD	329,910	1.607.502,23	3,29
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	688	1.698	1.010	USD	351,260	205.682,69	0,42
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	STK	2.870	3.481	611	USD	214,590	524.169,79	1,07
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	822	838	16	USD	490,380	343.071,93	0,70
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	3.224	3.345	121	USD	198,260	544.014,84	1,11
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	3.756	4.846	1.090	USD	142,400	455.214,60	0,93
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	336	348	12	USD	323,120	92.402,50	0,19
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.334	1.382	48	USD	763,000	866.285,37	1,77
GitLab Inc. Reg.Shs Class A DL -,0000025	US37637K1088	STK	5.101	5.101		USD	45,080	195.713,08	0,40
Ichor Holdings Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG4740B1059	STK	6.634	6.883	249	USD	17,520	98.921,38	0,20
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	1.156	1.199	43	USD	189,940	186.876,58	0,38
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.040	2.116	76	USD	315,430	547.663,48	1,12
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	1.688	1.751	63	USD	174,920	251.300,02	0,51
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	225	505	280	USD	1.078,600	206.549,21	0,42
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	3.196	6.227	3.031	USD	133,900	364.223,50	0,75
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	1.498	1.554	56	USD	177,930	226.851,47	0,46
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.810	1.877	67	USD	568,810	876.246,73	1,79
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	3.236	3.891	655	USD	734,380	2.022.599,84	4,14
Mettler-Toledo Int'l Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	197	204	7	USD	1.227,610	205.829,33	0,42
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	2.629	9.081	6.452	USD	167,320	374.385,53	0,77
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	8.252	10.105	1.853	USD	517,950	3.637.706,63	7,45
MKS Inc. Registered Shares o.N.	US55306N1046	STK	1.159	2.063	904	USD	123,770	122.089,82	0,25
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	559	1.146	587	USD	310,380	147.667,92	0,30
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	531	550	19	USD	476,480	215.337,57	0,44
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	6.977	7.239	262	USD	69,730	414.065,46	0,85
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	23.999	25.414	1.415	USD	186,580	3.810.999,12	7,81

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

**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
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	11.160	11.579	419	USD	67,060	636.954,42	1,30
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	2.135	2.215	80	USD	140,440	255.193,33	0,52
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	STK	1.937	2.009	72	USD	133,670	220.365,79	0,45
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	624	647	23	USD	486,710	258.485,08	0,53
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.701	3.840	139	USD	237,000	746.531,34	1,53
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	442	528	86	USD	920,280	346.196,66	0,71
Snowflake Inc. Reg. Shares DL-,0001	US8334451098	STK	2.527	2.527		USD	225,550	485.097,11	0,99
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	266	1.483	1.217	USD	493,390	111.699,85	0,23
Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	4.070	5.517	1.447	USD	279,290	967.454,19	1,98
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	4.457	4.624	167	USD	258,360	980.050,66	2,01
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	1.068	2.034	966	USD	137,640	125.111,30	0,26
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.471	1.526	55	USD	485,020	607.229,60	1,24
Ultra Clean Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US90385V1070	STK	5.688	5.901	213	USD	27,250	131.918,81	0,27
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	847	878	31	USD	345,300	248.920,46	0,51
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	186	192	6	USD	391,640	61.998,42	0,13
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.174	3.293	119	USD	341,380	922.201,05	1,89
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780	STK	675	675		USD	177,630	102.047,11	0,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR		<b>47.402.512,25</b>	<b>97,09</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>1.431.249,12</b>	<b>2,93</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>1.431.249,12</b>	<b>2,93</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.						EUR			
Guthaben in Fondswährung		EUR	877.479,15			EUR		877.479,15	1,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	6.474,62			EUR		867,39	0,00
		NOK	108.602,42			EUR		9.263,95	0,02
		SEK	6.589,02			EUR		596,24	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	57.725,92			EUR		61.752,81	0,13
		GBP	4.335,01			EUR		4.966,84	0,01
		JPY	6.132.384,00			EUR		35.339,37	0,07
		USD	518.133,41			EUR		440.983,37	0,90

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

**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
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR	34.966,68			EUR		34.966,68	0,07
Zinsansprüche		EUR	3.997,06			EUR		3.997,06	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Asset Managementvergütung		EUR	-22.330,70			EUR		-22.330,70	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.130,44			EUR		-13.130,44	-0,03
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.220,68			EUR		-1.220,68	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.628,55			EUR		-1.628,55	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-9.570,30			EUR		-9.570,30	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-15,23			EUR		-15,23	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>									
						EUR		<b>48.824.829,21</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>									
Anzahl Anteile						STK		9.252,000	
Ausgabepreis						EUR		5.277,22	
Rücknahmepreis						EUR		5.277,22	
Inventarwert						EUR		48.824.829,21	
Anteilwert						EUR		5.277,22	

**Fußnote:**

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

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

### **Devisenkurse**

Die Vermögensgegenstände des Teifondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### **Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 30.09.2025	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9347902	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4644574	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8727901	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	173,5283665	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7231224	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0509924	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1749500	= 1 EUR (EUR)

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	201	201
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	394	394
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	874	874
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	1.093	1.093
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	2.005	2.005
Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01	US1717793095	STK	4.214	4.214
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	441	441
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	294	294
Freshworks Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US3580541049	STK	11.233	11.233
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	1.304	1.304
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	1.880	1.880
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.842	1.842
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	2.820	2.820
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US7710491033	STK	2.491	2.491
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	941	941
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	980	980
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	102	102

### Nichnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	695	695
--------------------------------------	--------------	-----	-----	-----

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL**  
LU2962986464

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 13. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025**

**I. Erträge**

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	147.233,31
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.123,86
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.010,41
4. Sonstige Erträge	EUR	651,33
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>119.998,09</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.698,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-144.581,65
davon Asset Managementvergütung		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.427,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.930,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.585,01
davon negative Habenzinsen		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.058,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-199.282,23</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR** **-79.284,14**

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL**  
LU2962986464

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 13. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	948.816,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-293.634,85

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR 655.181,98**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.452.949,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.334.792,52

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 2.118.157,03**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**

**EUR 2.694.054,87**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	9.661,000
Zurückgenommene Anteile	-409,000

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes** **9.252,000**

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL

LU2962986464

### Entwicklung des Vermögens der Anteilkasse

	<u>13. Mai 2025 bis 30. September 2025</u>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>0,00</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	46.139.145,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	48.232.652,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.093.507,40</u>
2. Ertragsausgleich	EUR	-8.370,92
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.694.054,87
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.452.949,55
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.334.792,52
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilkasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>48.824.829,21</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL**  
LU2962986464

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
30.09.2025 <sup>1) 2)</sup>	48.824.829,21 EUR	5.277,22 EUR

1) Auflagedatum 13.05.2025

2) Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wird der Teilfonds des Umbrellas "BayernInvest" in den neu gegründeten Teilfonds des neuen Umbrella "BayernInvest Lux" verschmolzen, weitere Erläuterungen sind dem Anhang zu entnehmen.

**Jahresbericht zum 30. September 2025**  
**BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 13. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025**

**I. Erträge**

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	147.233,31
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.123,86
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.010,41
4. Sonstige Erträge	EUR	651,33
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>119.998,09</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.698,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-144.581,65
davon Asset Managementvergütung		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.427,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.930,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.585,01
davon negative Habenzinsen		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.058,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-199.282,23</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR** **-79.284,14**

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 13. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis 30. September 2025

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	948.816,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-293.634,85

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 655.181,98**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.452.949,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.334.792,52

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 2.118.157,03**

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 2.694.054,87**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

### Entwicklung des Teifondsvermögens

	<u>13. Mai 2025 bis 30. September 2025</u>	
<b>I. Wert des Teifondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>0,00</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	46.139.145,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	48.232.652,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.093.507,40</u>
2. Ertragsausgleich	EUR	-8.370,92
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.694.054,87
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.452.949,55
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.334.792,52
<b>II. Wert des Teifondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>48.824.829,21</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

### Informationen zu der Anteilklasse

#### BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL

ISIN	LU2962986464
Auflerdingsdatum	13.05.2025
Erstausgabepreis	5.000,00 EUR
Mindestanlage	10.000,00 EUR
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	48.824.829,21
Umlaufende Anteile	9.252,000
Anteilwert	5.277,22
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>	0,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

1) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation) - Zusammenfassung

### Vermögensübersicht zum 30. September 2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>229.906.944,84</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	47.402.512,25	20,64
2. Anleihen	171.771.556,31	74,79
3. Zertifikate	218.125,70	0,09
4. Investmentanteile	2.556.735,90	1,11
5. Derivate	11.063,35	0,01
6. Forderungen	2.651.775,45	1,15
7. Bankguthaben	5.295.175,88	2,31
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-231.434,32</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>229.675.510,52</b>	<b>100,00</b>

Der zusammengefasste Jahresbericht wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 30. September 2025 beliefen sich die Teilfonds übergreifenden Investitionen auf EUR 106.998,20 und daher würde sich das zusammengefasste Fondsvermögen im Jahresbericht ohne Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 229.568.512,32 belaufen.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation) - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 30. September 2025<sup>1)</sup>

#### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	147.980,84
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	106.716,84
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.810.833,92
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	21.248,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	2.374,50
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	28.384,70
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-44.605,56
8. Sonstige Erträge	EUR	52.770,19
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR 3.125.703,52</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.710,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-475.312,57
davon Asset Managementvergütung		
davon Vertriebsfolgeprovision	EUR	-318.285,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-50.583,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-73.088,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-124.150,75
davon negative Habenzinsen		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.454,57
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR -726.300,69</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 2.399.402,83
------------------

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation) - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis 30. September 2025<sup>1)</sup>

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.134.123,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-831.480,57

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 1.302.643,21**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 3.702.046,04**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.882.482,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.962.016,79

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 3.920.465,59**

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 7.622.511,63**

1) Für den Teilfonds BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz spiegeln die Zahlen die Berichtsperiode vom 13. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025 wider.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation) - Zusammenfassung

### Entwicklung des Fondsvermögens<sup>1)</sup>

			<u>1. April 2025 bis 30. September 2025</u>
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	61.212.688,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-15.245.823,70</u>	
3. Ertragsausgleich			EUR
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.882.482,38	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.962.016,79	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>
			<b>229.675.510,52</b>

1) Für den Teilfonds BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz spiegeln die Zahlen die Berichtsperiode vom 13. Mai 2025 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2025 wider.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

Der Fonds BayernInvest (in Liquidation) ist ein Investmentfonds (FCP - fonds commun de placement) der gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwaltet wird.

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

	SFDR-Klassifikation
BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)	Artikel 8-Fonds
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	Artikel 8-Fonds
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	Artikel 6-Fonds
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	Artikel 8-Fonds
BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	Artikel 8-Fonds

Der Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation) ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Das vorliegende Produkt berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates.

Die Teilfonds BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive), BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds, BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds und BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz erfüllen die Voraussetzungen des Artikels 8 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und berücksichtigt in diesem Zusammenhang Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände. Weitere Einzelheiten finden Sie im Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates des entsprechenden Teilfonds, der Bestandteil dieses Berichtes ist.

Am 4. März 2022 hatte der Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A., aufgrund der nicht mehr gegebenen Bewertbarkeit eines signifikanten Anteils des Portfolios des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation) beschlossen, die Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation), im Einklang mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements, bis auf Weiteres auszusetzen. Die letzte Nettoinventarwert-Berechnung erfolgte mit Handelstag 4. März 2022. Die Fondspreisveröffentlichung wurde ebenfalls mit gleichem Datum bis auf Weiteres eingestellt.

Aufgrund der nicht mehr gegebenen Bewertbarkeit eines signifikanten Anteils des Portfolios des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation) und um die Gleichbehandlung aller Anleger zu gewährleisten, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, den Teilfonds mit Wirkung zum 4. März 2022 für Zeichnungen und Rücknahmen zu schließen und die Nettoinventarwertberechnung vorübergehend bis auf Weiteres auszusetzen.

Am 5. März 2024 wurde der Teilfonds, infolge des Rückgangs des Teilfondsvermögens, die die Verwaltung dieses Teilfonds nicht mehr als wirtschaftlich erscheinen ließen, in Liquidation gesetzt.

Im Rahmen des Liquidationsprozesses wurden im ersten Schritt alle Vermögenswerte, über die frei verfügt werden konnte, auf Basis des Nettoinventarwertes vom 14. März 2024 verkauft. Der Erlös wurde mit Valuta 18. März 2024 an die Anleger ausgezahlt. Die sanktionsierten Wertpapiere befinden sich weiterhin im Portfolio und wurden im Sinne der Investoren, auf den Wert EUR 0 festgesetzt. Sobald es zur Aufhebung der Sanktionen kommt bzw. die Disposition über die sanktionsierten Wertpapiere auf einem anderen Weg möglich wird, werden diese, unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen, verkauft und die Erlöse an die Anleger ausgezahlt.

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

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt 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, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

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

Flüssige Mittel werden 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. Die Verwaltungsgesellschaft achtet darauf, dass im Falle der Veräußerung dieser Vermögensanlagen der realisierte Verkaufspreis nicht unter dem Renditekurs liegen wird.

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

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

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum amtlichen Markt zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), 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 Teifonds 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 Teifonds ge- oder verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten eines Teifonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Teifonds hinzugerechnet.

Jeder Teifonds darf daneben flüssige Mittel halten.

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

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Forderung aus Initial Margin

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

#### 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.

#### Verpflichtungen aus Derivaten

##### BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)

Summe Futures	EUR	342.177,52
---------------	-----	------------

##### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Summe Futures	EUR	7.068.600,00
---------------	-----	--------------

#### Zeichnung von Anteilen

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

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

#### Ausgabe- und Rücknahmepreise

Der Nettoinventarwert je Anteil eines jeden Teifonds 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 Teifonds durch die Anzahl der umlaufenden Anteile der jeweiligen Anteilkategorie des Teifonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettoinventarwert pro Anteil zuzüglich Ausgabeaufschlag.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 13. Mai 2025 beschlossen, für nachstehende Teilfonds mit Valuta 26. Mai 2025 für das am 31. März 2025 beendete Geschäftsjahr, folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

#### Teilfonds

BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)  
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds  
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds  
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)  
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds  
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Anteilklasse	Ausschüttung pro Anteil
AL	EUR keine Ausschüttung
AL	EUR 1,62
InstANL 1	EUR 166,39
ANL	EUR keine Ausschüttung
AL	EUR 2,55
InstAL	EUR 330,31

#### 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<sup>1)</sup>

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwaltungsvergütung von max. 2,00% p.a. derzeit

BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)	AL	0,550 % p.a. <sup>2)</sup>
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	AL	0,250 % p.a.
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	InstANL 1	0,095 % p.a.
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	ANL	0,000 % p.a.
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	AL	1,250 % p.a.
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	InstAL	0,550 % p.a.
BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz <sup>3)</sup>	InstANL	0,800 % p.a.

des am letzten Bewertungstag eines Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstätiglich ermittelten Nettoinventarwerten des Fonds berechnet.

1) Verwaltungsvergütung: das Fondsmanagerhonorar sowie die Vertriebsfolgeprovision (sofern anwendbar) sind Bestandteil der Verwaltungsvergütung.

2) Bis zum 14.04.2025 betrug die Vergütung 1,10% p.a.

3) Die erste NAV-Berechnung fand am 13. Mai 2025 statt.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,70% p.a. derzeit

BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)	AL	0,040%	mind. EUR 10.000,00	p.a.
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	AL	0,040%	mind. EUR 10.000,00	p.a.
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	InstANL 1	0,040%	mind. EUR 10.000,00	p.a.
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	ANL	0,150%	mind. EUR 5.000,00	p.a.
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	AL	0,040%	mind. EUR 10.000,00	p.a.
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	InstAL	0,040%	mind. EUR 10.000,00	p.a.
BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz <sup>1)</sup>	InstANL	0,040%	mind. EUR 10.000,00 (zzgl. Transaktions- gebühren)	p.a.

des durchschnittlichen Nettofondsvermögens zum jeweiligen Monatsende berechnet.

1) Die erste NAV-Berechnung fand am 13. Mai 2025 statt.

#### Gründungskosten

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

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote (TER)

Die TER gibt an, wie stark das Teifondsvermögen mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teifonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teifondsvolumens 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:

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teifondswährung

Sofern der jeweilige Teifonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

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

##### BayernInvest Multi Asset Income AL (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL)

Gesamtkostenquote	0,84 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

##### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL

Gesamtkostenquote	0,25 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

##### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1

Gesamtkostenquote	0,14 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)

Gesamtkostenquote	1,37 % <sup>1)</sup>
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

1) Aufgrund der Teilauszahlung mit Valuta 18. März 2024, ist das Teifondsvolumen gesunken. Infolgedessen hat sich das Kostenverhältnis entsprechend erhöht.

#### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

Gesamtkostenquote	0,79 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

#### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

Gesamtkostenquote	0,36 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

#### BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL

Gesamtkostenquote	1,08 % <sup>2)</sup>
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

2) Die erste NAV-Berechnung fand am 13. Mai 2025 statt.

Bei den Angaben handelt es sich um Schätzwerte, die auf Basis der bisherigen Laufzeit der Anteilklasse proratisiert und auf ein volles Geschäftsjahr hochgerechnet wurden.

### Performance

Anteilklasse	Zeitraum	Performance
BayernInvest Mult Asset Income AL (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL)	1. April 2025 - 30. September 2025	3,31 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	1. April 2025 - 30. September 2025	1,64 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	1. April 2025 - 30. September 2025	1,76 %
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL (in Liquidation)	1. April 2023 - 13. März 2024	0,00 % <sup>3)</sup>
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	1. April 2025 - 30. September 2025	3,20 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL	1. April 2025 - 30. September 2025	3,65 %
BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	13. Mai 2025 <sup>4)</sup> - 30. September 2025	5,54 %

3) Die Performanceberechnung wurde aufgrund der In-Liquidationsetzung zum 14. März 2024 eingestellt.

4) Die erste NAV-Berechnung fand am 13. Mai 2025 statt.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)

<b>Sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>76,44</b>
Erträge aus der Schließung des Umbrellakontos im Rahmen der Verschmelzung zum 30.09.2025 in den Fonds "BayernInvest Lux"	EUR	76,44
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>11.150,07</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	1.384,26
Berichts- und Reportingkosten	EUR	2.551,93
Depotgebühren	EUR	1.400,42
EMIR Fees	EUR	409,50
Negative Habenzinsen	EUR	4,40
RBI Paying and Information Agency Fees	EUR	2.791,43
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	2.608,13

##### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

<b>Sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>1.059,03</b>
Erträge aus der Schließung des Umbrellakontos im Rahmen der Verschmelzung zum 30.09.2025 in den Fonds "BayernInvest Lux"	EUR	1.059,03
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>46.580,72</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	7.403,00
Berichts- und Reportingkosten	EUR	3.032,36
Depotgebühren	EUR	21.995,73
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	14.149,63

##### BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)

<b>Sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>5.749,21</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	169,35
EMIR Fees	EUR	409,50
RBI Paying and Information Agency Fees	EUR	2.791,43
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	2.378,93

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

<b>Sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>50.983,39</b>
Erträge aus der Schließung des Umbrellakontos im Rahmen der Verschmelzung zum 30.09.2025 in den Fonds "BayernInvest Lux"	EUR	50.983,39
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>41.085,74</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	4.876,70
Berichts- und Reportingkosten	EUR	2.535,38
Depotgebühren	EUR	25.647,95
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	8.025,71

#### BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

<b>Sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>651,33</b>
Erträge aus der Schließung des Umbrellakontos im Rahmen der Verschmelzung zum 30.09.2025 in den Fonds "BayernInvest Lux"	EUR	651,33
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>19.585,01</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	2.393,96
Berichts- und Reportingkosten	EUR	3.130,30
Depotgebühren	EUR	8.606,20
Negative Habenzinsen	EUR	15,22
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	5.439,33

#### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Teilfonds BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz für den Zeitraum vom 13. Mai 2025 (Tag der ersten NAV-Berechnung) bis zum 30. September 2025 sowie für alle übrigen Teilfonds vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025. Für den Berichtszeitraum betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)	EUR	2.222,20
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	EUR	4.689,42
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	EUR	145,17
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	EUR	4.915,54
BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	EUR	62.745,79

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Anhang zum Jahresabschluss

#### Performancevergütung

##### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Der Fondsmanager erhält neben dem Fondsmanagerhonorar zusätzlich eine erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von bis zu 20% des Betrags, um den die Wertentwicklung der umlaufenden Anteile die Wertentwicklung von 0,50% übersteigt (Hurdle Rate). Die Berechnung basiert auf dem High-Watermark-Prinzip und erfüllt die Anforderungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA für erfolgsabhängige Vergütungen in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW). Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. April 2025 und endet für die aktuelle Periode am 30. September 2025. Die Ermittlung eines Anspruchs auf Performance Fee erfolgt täglich (Betrachtungstag) und wird im jeweiligen ermittelten Anteilwert entsprechend berücksichtigt. Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Fondsvermögen zu. Die am Ende des Berichtszeitraums bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung ist nachträglich zum Ende des Berichtszeitraums zahlbar.

Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum stellt sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung wie folgt dar:

Anteilkasse	Performancevergütung in EUR pro Anteilkasse	Performancevergütung in % der Anteilklassen-NAV
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	0,00	0,00
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	0,00	0,00

Die Teilfonds BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive), BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation), BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds und BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz unterliegen keiner Performancevergütung.

#### Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Berichtszeitraums

##### 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.

Die anhaltenden geopolitischen Spannungen führten im Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation) bereits im Vorjahr zur Einleitung der Liquidation; zum aktuellen Zeitpunkt liegen keine wesentlichen neuen Erkenntnisse vor und die Abwicklung des Teilfonds wird weiterhin im Interesse der Anleger fortgeführt.

##### Überarbeitung und Aktualisierung des Verkaufsprospektes

Mit Wirkung zum 15. April 2025 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. U. a. wurden folgende Änderungen / Aktualisierungen vorgenommen:

- Namensänderung des Teilfonds BayernInvest ESG Multi Asset Defensive / Änderung der Verwaltungsgebühr zum 15. April 2025

Gemäß aktuellen Richtlinien zur Namensgebung von Teilfonds mit ESG-Bezug und Nachhaltigkeit soll der Teilfonds fortan als „Multi Asset Income“ benannt werden. Ferner wird die Verwaltungsvergütung der Anteilkasse AL von 1,10 % p.a. auf 0,55 % p.a. reduziert.

- Auflage eines neuen Teilfonds BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz.

Mit Stand 21. Mai 2025 wurde das Verkaufsprospekt erneut überarbeitet und aktualisiert.

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest (in Liquidation)**

### **Anhang zum Jahresabschluss**

#### **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**

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 Abschlusses nach unseren Kenntnissen keine weiteren Ereignisse während des Berichtszeitraums, über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

#### **Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Berichtszeitraums eingetreten sind**

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 werden u. a. die Teilfonds des Umbrellas „BayernInvest (in Liquidation)“ (BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds, BayernInvest Multi Asset Income, BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds und BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz) – übertragender Fonds - im Verhältnis 1 : 1 in die neu gegründeten Teilfonds des neuen Umbrellas „BayernInvest Lux“ (BayernInvest Lux Reserve EUR Bond Fonds, BayernInvest Lux Multi Asset Income, BayernInvest Lux ESG High Yield EURO Fonds und BayernInvest Lux Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz) – aufnehmender Fonds – verschmolzen. Der übertragende Fonds „BayernInvest (in Liquidation)“ wird mit Abschluss der Verschmelzung am 1. Oktober 2025 in Liquidation gesetzt. In diesem Umbrella verbleibt zu diesem Zeitpunkt der einzige Teilfonds „BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)“, welcher bereits am 5. März 2024 in Liquidation gesetzt wurde und bis zur endgültigen Liquidation weiterhin bestehen wird.

Die BayernInvest Luxembourg S.A. - vertreten durch Herrn Ralf Rosenbaum - wird zum Liquidator des Fonds BayernInvest (in Liquidation) ernannt, unter Voraussetzung der Genehmigung der CSSF.

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 Abschlusses nach unserem Kenntnisstand keine weiteren Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Berichtszeitraums eingetreten sind und über die an dieser Stelle zu berichten wäre.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**BayernInvest (in Liquidation)**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BayernInvest (in Liquidation) (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025.

#### Was wir geprüft haben

Der Abschluss 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;

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,  
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025; 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 Abschlussprüfung“ 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 Abschlussprüfung 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 Berichtszeitraums eingetreten sind“ im Anhang des Abschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 der Umbrella Fonds „BayernInvest“ mit dem einzigen verbleibenden Teilfonds „Osteuropa Fonds (in Liquidation)“ in Liquidation gesetzt wurde. Dieser Abschluss wurde daher unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

---

## **Hervorhebung eines Sachverhalts**

Wir möchten Sie auf die Angabe „Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind“ im Anhang des Abschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 und mit Ausnahme des Teilfonds „BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)“ alle weiteren Teilfonds des Umbrellas „BayernInvest (in Liquidation)“ in die neu gegründeten Teilfonds des Umbrella Fonds „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 Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Abschluss**

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teifonds 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 Teifonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens 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 Abschluss 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;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



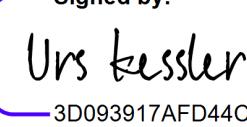
Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsysteem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Urs kessler'.

3D093917AFD44C9...

Urs Kessler

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)	0,2995
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	0,1120
BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)	0,0000
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	0,0910
BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	0,0000

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2025. Für den Teilfonds BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz erfolgte die Berechnung für den Zeitraum vom 13. Mai 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-Rundschreiben 11/512 an.

#### BayernInvest Multi Asset Income (vorher: BayernInvest ESG Multi Asset Defensive)

Referenzportfolio:	12,5% MSCI EMU Index
	12,5% MSCI USA Index
	67,5% iBoxx EUR Sovereign Index
	7,5% iBoxx EUR Liquid Corp Index

größte Auslastung:	3,93 %
kleinste Auslastung:	3,30 %
durchschnittliche Auslastung:	3,63 %

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Referenzportfolio:	20% Absoluter VaR
größte Auslastung:	6,92 %
kleinste Auslastung:	3,42 %
durchschnittliche Auslastung:	5,05 %

#### BayernInvest Osteuropa Fonds (in Liquidation)<sup>1)</sup>

Referenzportfolio:	100% Stoxx Eastern Europe 50 Index
größte Auslastung:	0,00 %
kleinste Auslastung:	0,00 %
durchschnittliche Auslastung:	0,00 %

#### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Referenzportfolio:	100 % ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index
größte Auslastung:	2,04 %
kleinste Auslastung:	1,05 %
durchschnittliche Auslastung:	1,41 %

#### BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Referenzportfolio:	100 % MSCI World Net Total Return EUR
größte Auslastung:	15,72 %
kleinste Auslastung:	0,00 %
durchschnittliche Auslastung:	13,44 %

Die Risikokennzahlen des Teilfonds BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz wurden für den Zeitraum vom 13. Mai 2025 (Tag der ersten NAV-Berechnung) bis zum 30. September 2025 und die der übrigen vorgenannten Teilfonds für den Zeitraum vom 1. April 2025 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.

1) Das Marktrisiko wurde aufgrund der In-Liquidationssetzung für die Periode bis zum 5. März 2024 ermittelt.

# Jahresbericht zum 30. September 2025

## BayernInvest (in Liquidation)

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

##### Allgemeines

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

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2024 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.111.608,00</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.822.260,47</b>
<b>Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2024</b>	<b>EUR</b>	<b>11.742.938.163,23</b>

#### 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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>20.007.063,33</b>
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

# **Jahresbericht zum 30. September 2025**

## **BayernInvest (in Liquidation)**

### **Weitere ungeprüfte Angaben**

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps 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 Abschlusses 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: 01.04.2025 - 30.09.2025

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Multi Asset Income

5299001P3BZP5IME3F59

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> 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 <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Nein</b>
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , aber <b>keine nachhaltigen Investitionen</b> getätigt.



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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wurde der Teilfonds BayernInvest Multi Asset Income im Verhältnis 1 : 1 in die neu aufgelegte Teilfondshülle des BayernInvest Lux Multi Asset Income verschmolzen. Die vorliegenden regelmäßigen Informationen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr 01.04.25 bis 30.09.25.

Der Teilfonds verfolgte bei der Auswahl und Allokation der Vermögensgegenstände eine individuelle Nachhaltigkeitsstrategie. Damit wurden sowohl ökologische und soziale Merkmale des Teilfonds beworben. Der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurde unter nachhaltigen (ESG-) Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) zur Anwendung kamen.

Dieser Vorgabe folgend wurde einerseits die ESG-Qualität der Emittenten, in die der Teilfonds investierte, evaluiert und andererseits Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern. Konkret wurden für den Teilfonds keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt in Unternehmen:;

- die gegen die 10 Prinzipien des "UN Global Compact" verstößen haben oder sehr schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb aufwiesen.
- die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete und/oder kontroverse Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzierten und/oder vertrieben haben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellten oder vertrieben haben.
- die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung, dem Verkauf von oder der Energiegewinnung aus thermischer Kohle generierten.
- die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf von Öl und Gas erzeugten.
- die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsanden oder Ölschiefer erzielen.
- die als Produzenten oder Herausgeber mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Erwachsenenunterhaltung erzeugten.
- die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- die als Produzent und/oder Hersteller mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit alkoholischen Endprodukten erzielen.
- in Staaten, die durch den Freedom House-Index als „unfrei“ klassifiziert wurden.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für das Sondervermögen 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. Bei indirekten Investments (Zielfondsinvestments) wird dabei die "Durchschau"-Methode angewendet, um die Wertpapiere, die von den Zielfonds gehalten werden, auf ihre Vereinbarkeit mit den beworbenen ökologischen und sozialen Zielen hin zu überprüfen.

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			
	04/2022-03/2023	04/2023-03/2024	04/2024-03/2025	04/2025-09/2025
Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstößen.	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%
Keine Investitionen in Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstößen und im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	1,37%	1,50%	1,51%	0,92%
Emittenten, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen.	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben.	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Förderung von Kohle gewinnen oder ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Energieerzeugung mit Kohle gewinnen.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Keine Investitionen in Unternehmen, die schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,27%	0,01%	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.	0,01%	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 von Öl und Gas erzeugen.	1,97%	1,47%	1,21%	0,75%
Als Verstoß gelten Produzenten und Herausgeber, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Erwachsenenunterhaltung erzeugen.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%	0,02%	0,17%	0,22%
Als Verstoß gelten Produzenten und Hersteller, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit alkoholischen Endprodukten erzielen.	0,24%	0,13%	0,39%	0,31%
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsanden oder Ölschiefer erzielen.	0,00%	0,00%	0,00%	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?

Die tabellarische Zusammenstellung zeigt das Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und die Vorjahre. Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht auf Daten am Geschäftsjahresende. Bei Direktinvestments kann ein Exposure gegenüber kontroversen Geschäftsfeldern abgetragen werden, das von Null abweicht. Dies ist dann der Fall, wenn sich das Nachhaltigkeitsmerkmal im Laufe des Berichtszeitraums verschlechtert hat, das Wertpapier des betroffenen Emittenten aber bereits veräußert wurde. Bei Zielfonds wurde die "Durchschau"-Methode verwendet. Das Sondervermögen kann daher ein indirektes Exposure in Emittenten aufbauen, die im Widerspruch zu den zuvor gelisteten Kriterien stehen. Eine Zielfonds durchschau findet statt, um das Exposure transparent zu machen. Für Direktinvestments wurden die fondsspezifischen Ausschlusskriterien in allen bisher erfolgten Berichtszeiträumen eingehalten.

Auch 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 75% 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 „Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

## Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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: 01.04.2025 - 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	6,28%	Spanien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4,47%	Italien
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2023(39)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,99%	Frankreich
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	Sonstige	3,73%	Irland
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,54%	Italien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,00%	Bundesrep. Deutschland
Frankreich EO-OAT 2024(30)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3,00%	Frankreich
Spanien EO-Obligaciones 2025(35)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,98%	Spanien
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(30)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,98%	Belgien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,44%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,05%	Italien
Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(33)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,75%	Frankreich
Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,75%	Italien
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,53%	Österreich
Frankreich EO-OAT 2023(49)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,48%	Frankreich

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 75% des Nettoinventarwertes des Teifonds. Die Ausrichtung auf die ESG-relevanten Themen kann dabei direkt durch den Erwerb der Wertpapiere oder indirekt, z.B. über andere Investmentfonds (Zielfonds), erfolgen. Zielfonds tragen insofern zum Erreichen der ökologischen und sozialen Merkmale bei, als im Zuge der Durchschau geprüft wird, ob die Vermögenswerte der Zielfonds die vom Teifonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllen.

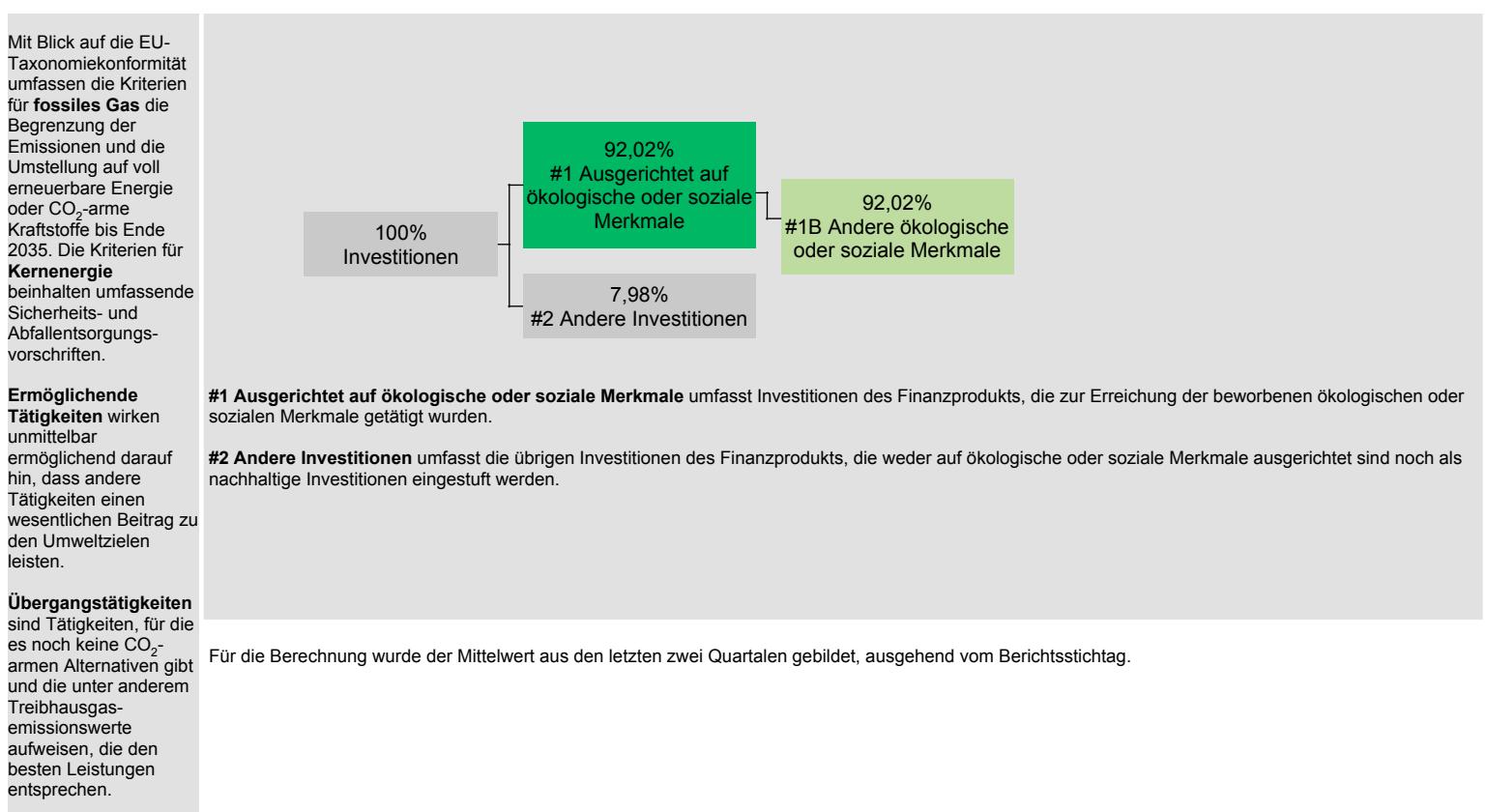
## Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 Fonds volumen 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 den Berichtszeiträumen über 75% des Fonds volumens 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.

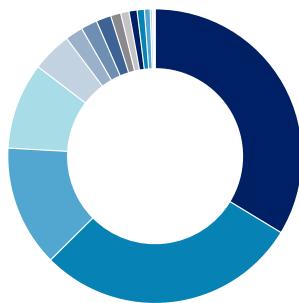


Kategorie der Vermögensallokation	04/2022-03/2023	04/2023-03/2024	04/2024-03/2025	04/2025-09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	93,08%	90,91%	89,11%	92,02%
#2 Andere Investitionen	6,92%	9,09%	10,89%	7,98%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	93,08%	90,91%	89,11%	92,02%



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

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 getätigten 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.



Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	33,67%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	28,88%
Information und Kommunikation	13,32%
Sonstige	9,50%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,36%
Energieversorgung	1,95%
Grundstücks- und Wohnungswesen	1,79%
Verkehr und Lagerei	1,64%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,11%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,92%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,88%
Baugewerbe/Bau	0,80%
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,63%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,24%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,14%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,10%
Erziehung und Unterricht	0,03%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,01%

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 1,85%.

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 investiert<sup>1</sup>?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

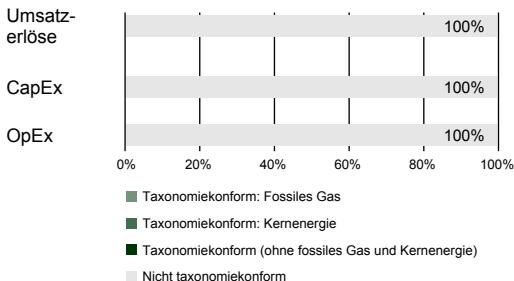
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor am linken 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.

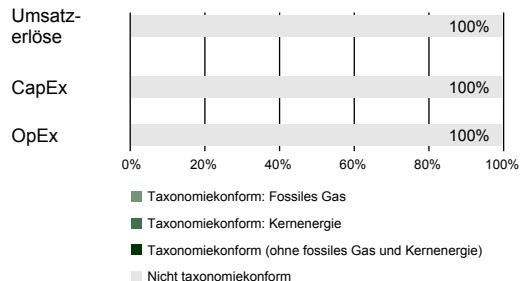
**Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:**

- **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\*



#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



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

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

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teifonds in EU-Taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichte 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 Teifonds 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 wurde 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.
- Zielfonds: Wertpapiere im Zuge der Zielfonds-Durchschaub mit einem Exposure gegenüber den in Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien.

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei den Investitionen, die nicht den ökologischen und sozialen Merkmalen des Sondervermögens 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 verstößen.

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Diese positive Verbesserung der investierten Unternehmen wurde durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Ausnutzung 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.

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

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

**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: 01.04.2025 - 30.09.2025

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

5299001AIRKTB0I5ZQ80

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> 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 <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Nein</b>
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li><li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li></ul>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li><li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li><li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li></ul>
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , aber <b>keine nachhaltigen Investitionen</b> getätigt.



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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wurde der Teilfonds BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds im Verhältnis 1 : 1 in die neu aufgelegte Teilfondshülle des BayernInvest Lux Reserve EUR Bond Fonds verschmolzen. Die vorliegenden regelmäßigen Informationen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr 01.04.25 bis 30.09.25.

Der Teilfonds verfolgte bei der Auswahl und Allokation der Vermögensgegenstände eine individuelle Nachhaltigkeitsstrategie. Damit wurden sowohl ökologische und soziale Merkmale des Teilfonds beworben. Der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurde unter nachhaltigen (ESG-) Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) zur Anwendung kamen.

Dieser Vorgabe folgend wurde einerseits die ESG-Qualität der Emittenten, in die der Teilfonds investierte, evaluiert und andererseits Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern. Konkret wurden für den Teilfonds keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt in Unternehmen,

- die gegen die 10 Prinzipien des "United Nations Global Compact" verstoßen haben oder sehr schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb attestiert bekamen (gemessen anhand eines MSCI ESG Controversy Score von 0).

- die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielten. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete und/oder kontroverse Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzierten und/oder vertrieben haben sowie Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellten oder vertrieben haben.

- die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung und dem Verkauf thermischer Kohle generierten.

- die als Produzent und/oder Handelsunternehmen mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z. B. Zigaretten oder Zigarren erzielten.

- bzw. Staaten, die durch den Freedom House-Index als „unfrei“ klassifiziert wurden, in denen also die Bürgerfreiheiten bzw. politische Rechte stark eingeschränkt waren.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für das Sondervermögen 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 dabei 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 Geschäftaktivitäten der Unternehmen.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren 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			
		04/2022-03/2023	04/2023-03/2024	04/2024-03/2025	04/2025-09/2025
Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstößen.	2,01%	0,00%	0,00%	0,00%	
Keine Investitionen in Unternehmen, die schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	2,22%	0,00%	0,00%	0,00%	
Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Keine Investitionen in Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben.	0,00%	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%	0,00%	
Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Förderung von Kohle gewinnen.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Keine Investitionen in Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstößen und im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%	0,00%	0,00%	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?

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 im aktuellen und den vorangehenden Berichtszeiträumen eingehalten.

Auch 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 getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds tätigt keine nachhaltigen Investments.

## Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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.

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die <b>der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:</b> 01.04.2025 - 30.09.2025	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2,62%	Bundesrep. Deutschland
	Frankreich EO-OAT 2024(27)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,99%	Frankreich
	Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,88%	Italien
	Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,70%	Brit. Jungfern-Inseln
	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.25(28)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,57%	Bundesrep. Deutschland
	Chile, Republik EO-Notes 2021(28/29)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,47%	Chile
	Spanien EO-Bonos 2023(29)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,37%	Spanien
	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,37%	Bundesrep. Deutschland
	Frankreich EO-OAT 2023(29)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,33%	Frankreich
	Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,33%	Canada
	Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2025(27/28)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,33%	USA
	Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,32%	Großbritannien
	MFB Magyar Fejlesztesi Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,29%	Ungarn
	Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,28%	Mexiko
	Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)	Information und Kommunikation	1,10%	Großbritannien

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.

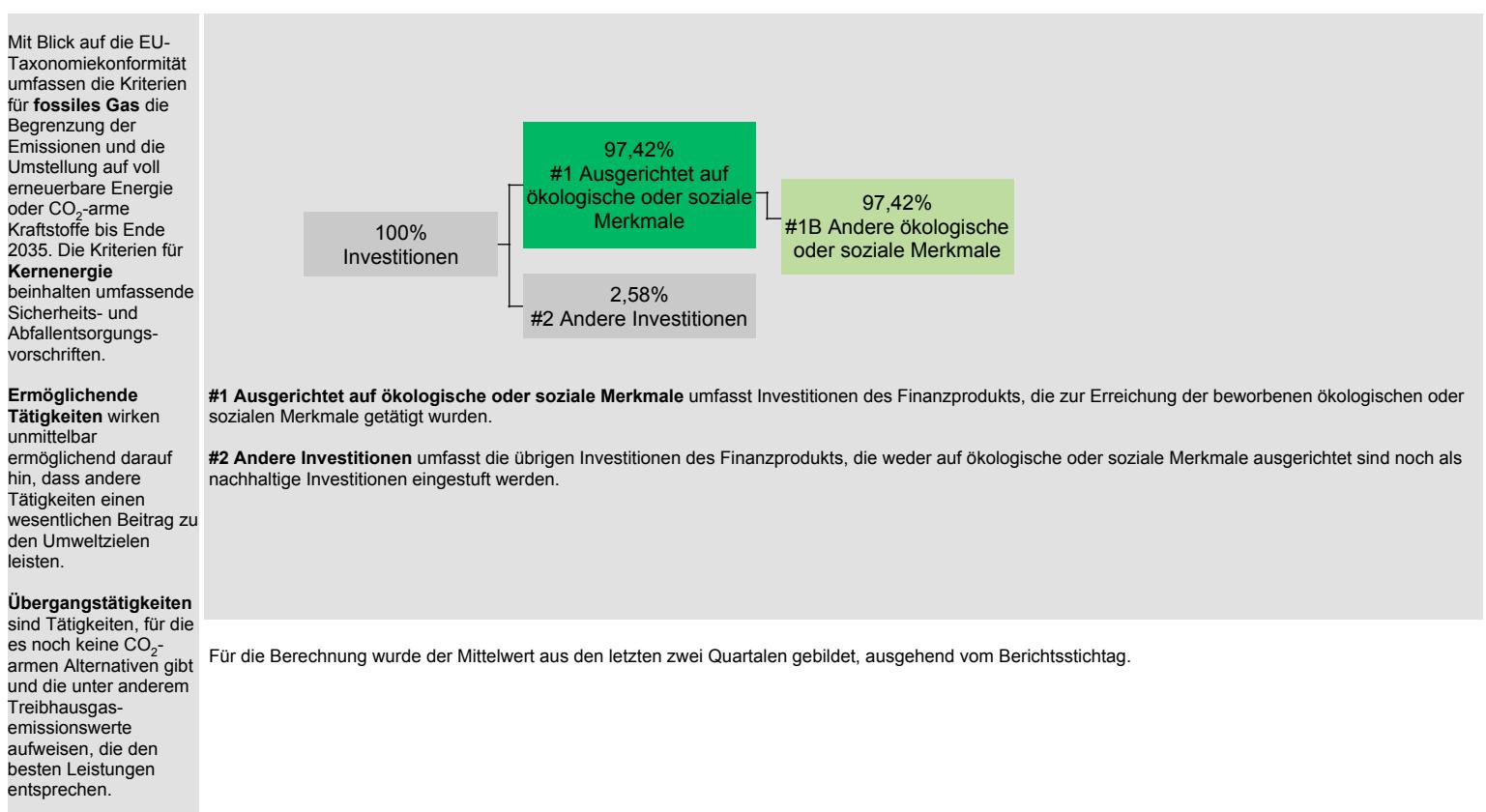
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 Fonds volumen 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 den Berichtszeiträumen über 80% des Fonds volumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

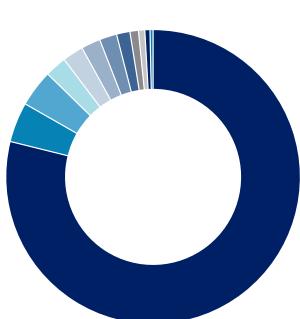
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Kategorie der Vermögensallokation	04/2022-03/2023	04/2023-03/2024	04/2024-03/2025	04/2025-09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,01%	96,77%	96,29%	97,42%
#2 Andere Investitionen	1,99%	3,23%	3,71%	2,58%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	98,01%	96,77%	96,29%	97,42%

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

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 getätigten 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.



Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	78,87%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4,38%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	4,06%
Grundstücks- und Wohnungswesen	2,37%
Sonstige	2,30%
Information und Kommunikation	2,11%
Verkehr und Lagerei	1,91%
Energieversorgung	1,47%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,93%
Baugewerbe/Bau	0,69%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,56%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,33%

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 0,94%.

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 investiert<sup>1</sup>?

Ja

In fossiles Gas

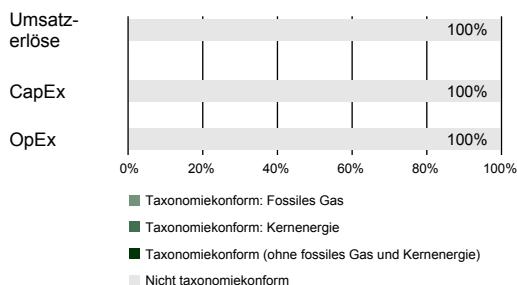
In Kernenergie

Nein

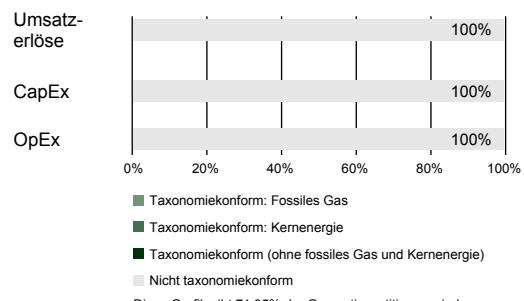
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor am linken 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.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



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

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

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teifonds in EU-Taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche 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 Teifonds in EU-taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche 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 verstößen.

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Diese positive Verbesserung der investierten Unternehmen wurde durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Ausnutzung 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: 01.04.2025 - 30.09.2025

Name des Produkts: BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299006HV7W8OWRFHD37

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

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.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

   Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

 Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wurde der Teifonds BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds im Verhältnis 1 : 1 in die neu aufgelegte Teifondshüle des BayernInvest Lux ESG High Yield EURO Fonds verschmolzen. Die vorliegenden regelmäßigen Informationen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr 01.04.25 bis 30.09.25. Der Teifonds verfolgte bei der Auswahl und Allokation der Vermögensgegenstände eine individuelle Nachhaltigkeitsstrategie. Damit wurden sowohl ökologische und soziale Merkmale des Teifonds beworben. Der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurde unter nachhaltigen (ESG-) Gesichtspunkten ausgewählt, wobei ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie Kriterien guter Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G) zur Anwendung kamen.

Dieser Vorgabe folgend wurde einerseits die ESG-Qualität der Emittenten, in die der Teifonds investierte, evaluiert und andererseits Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien basierend auf den "ESMA-Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden" aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern. Konkret wurden für den Teifonds keine direkten Einzeltitelinvestitionen, keine Bankguthaben bei Kreditinstituten und keine Zielfondsinvestments mit Einzelinvestitionen in Unternehmen getätigt:

- die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen (kontroverse Waffen und Nuklearwaffen) beteiligt sind.
- die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind.
- denen Verstöße gegen die Grundsätze der Initiative "Global Compact" der UN oder die Leitsätze der OECD vorgeworfen werden.
- die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen.
- die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen.
- die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen.
- die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2e/kWh erzielen.
- die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit Waffen-(systemen) oder Rüstungsgütern erzielen.
- denen sehr schwerwiegende Kontroversen attestiert werden, basierend auf dem Controversy Flag = red von MSCI ESG Research LLC.
- die ein niedrigeres ESG-Rating als B aufweisen, basierend auf dem ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC.
- in staatliche Emittenten, die als „not free“ nach dem Freedom House Index eingestuft sind.

Bei Investitionen in sogenannte „Labelled Bonds“ gelten Ausnahmeregelungen zu den Ausschlusskriterien, da deren Erlöse zweckgebunden zur Finanzierung ökologischer oder sozialer Projekte verwendet werden.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für das Sondervermögen 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 Teifonds 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. Im Zuge der Umsetzung der "Leitlinien der ESMA zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden" zum 25.05.2025 wurden die Ausschlusskriterien angepasst bzw. durch PAB-kriterien ergänzt.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Teifonds in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Der Teifonds hielt dabei die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum vollumfänglich ein. Ein Exposure gegenüber kontroversen Geschäftsfeldern kann von Null abweichen, wenn sich das Nachhaltigkeitsmerkmal im Laufe des Berichtszeitraums verschlechtert, das Wertpapier des betroffenen Emittenten aber bereits veräußert wurde.

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 Nachhaltigkeits- indikatoren 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			
		04/2022- 03/2023	04/2023- 03/2024	04/2024- 03/2025	04/2025- 09/2025
	Emittenten, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z.B. Radaranlagen erzielen (5 Prozent Umsatzgrenze bis 05/2025).	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Keine Investitionen in Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstößen und im Rahmen des Freedom House Index als unfrei klassifiziert werden.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Keine Investition in Unternehmen, die schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (MSCI ESG Controversy Flag = red) attestiert bekommen.	0,73%	0,00%	0,00%	0,00%
	Unternehmen, denen Verstöße gegen die Grundsätze der Initiative "Global Compact" der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen vorgeworfen werden (OECD seit 05/2025).	0,73%	0,00%	0,00%	0,00%
	Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind. Darunter fallen Geschäftstätigkeiten in Verbindung mit kontroversen Waffen sowie Nuklearwaffen.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind (5 Prozent Umsatzgrenze bis 05/2025 incl. Handelsunternehmen).	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Unternehmen, die 1 Prozent ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Abbau, dem Vertrieb oder der Veredelung thermischer Kohle erzielen.	-	-	-	0,37%
	Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen.	-	-	-	0,00%
	Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen.	-	-	-	0,00%
	Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgasintensität von mehr als 100 g CO2e/kWh erzielen.	-	-	-	0,00%
	Unternehmen mit einem niedrigeren ESG-Rating als B, basierend auf dem ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC (Ausschlusskriterium seit 05/2025).	-	-	-	0,00%
	Als Verstoß gelten Produzenten und Hersteller, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit alkoholischen Endprodukten erzielen (bis 05/2025).	0,22%	0,00%	0,00%	-
	Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsanden oder Ölschiefer erzielen (bis 05/2025).	0,00%	0,00%	0,00%	-
	Keine Investitionen in Unternehmen, die zivile Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben (bis 05/2025).	0,00%	0,00%	0,00%	-
	Als Verstoß gelten Produzenten und Herausgeber, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Erwachsenenunterhaltung erzielen (bis 05/2025).	0,00%	0,00%	0,00%	-
	Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Förderung von Kohle gewinnen oder ihren Umsatz zu mehr als 30 Prozent aus der Energieerzeugung mit Kohle gewinnen (bis 05/2025).	0,00%	0,00%	0,00%	-
	Als Verstoß gelten Produzenten und Handelsunternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Förderung von Öl und Gas erzeugen (bis 05/2025).	1,02%	0,00%	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?

Die tabellarische Zusammenstellung "Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen" 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 bzw. zwei Quartalsstichtagen (Rumpfgeschäftsjahr) 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 im aktuellen und den vorangegangenen Berichtszeiträumen eingehalten.

Auch 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 „Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

### Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der <b>größte Anteil</b> der im Bezugszeitraum getätigten <b>Investitionen</b> des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2025 - 30.09.2025			
Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	Energieversorgung	1,66%	Belgien
Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,65%	Spanien
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/29)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,30%	Niederlande
Getlink SE EO-Notes 2025(25/30)	Verkehr und Lagerei	1,29%	Frankreich
Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	Information und Kommunikation	1,25%	Italien
Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	1,25%	Frankreich
Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,24%	Niederlande
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	Information und Kommunikation	1,23%	Frankreich
EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	Energieversorgung	1,17%	Bundesrep. Deutschland
TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	Information und Kommunikation	1,16%	Dänemark
Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,13%	USA
Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,11%	Frankreich
Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,11%	Frankreich
General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,11%	USA
British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	Information und Kommunikation	1,10%	Großbritannien

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 Teifonds.

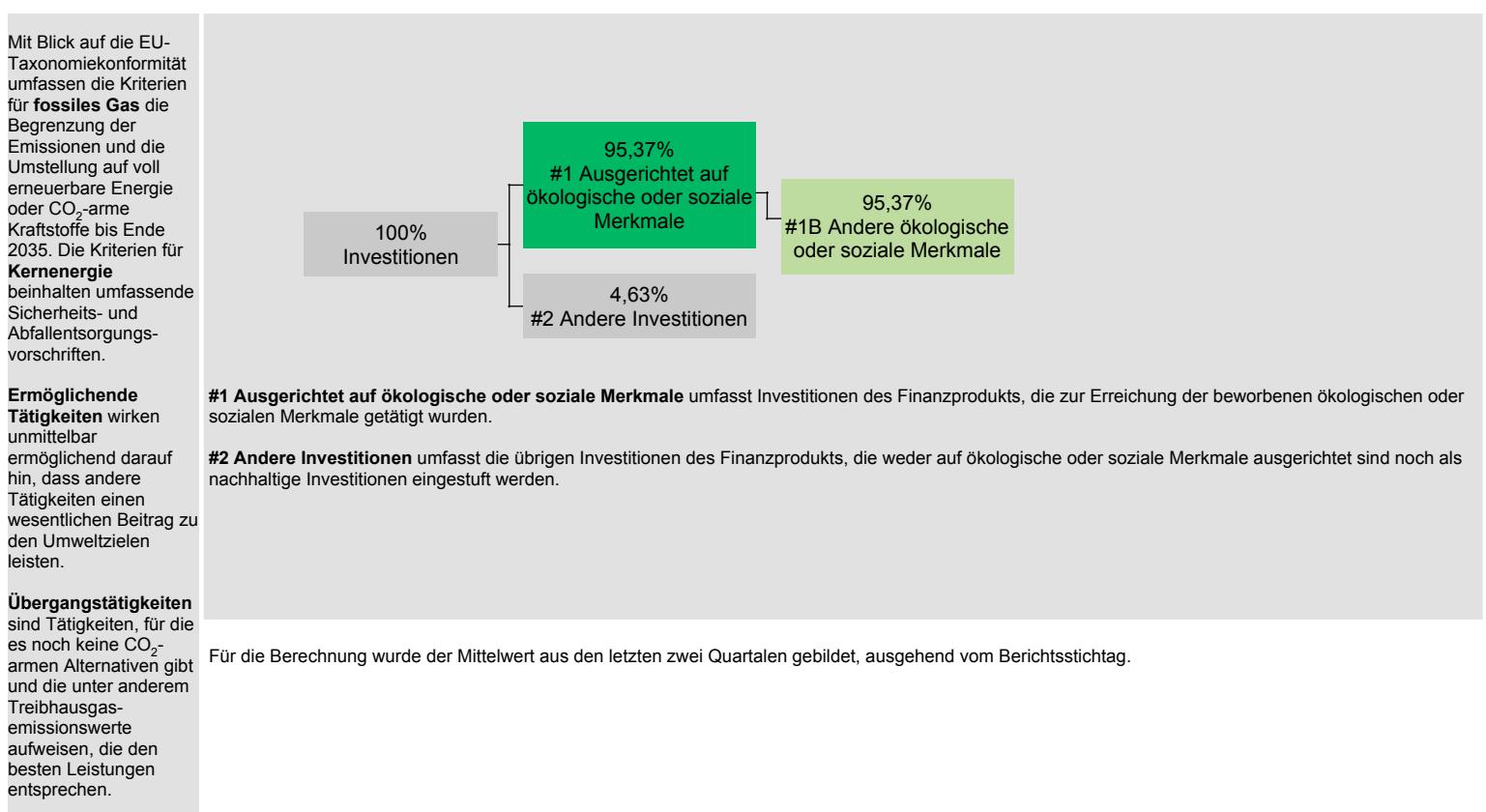
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 Fonds volumen 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 den Berichtszeiträumen über 80% des Fonds volumens 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.

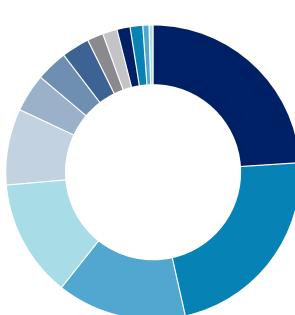


Kategorie der Vermögensallokation	04/2022-03/2023	04/2023-03/2024	04/2024-03/2025	04/2025-09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,10%	96,69%	97,14%	95,37%
#2 Andere Investitionen	1,90%	3,31%	2,86%	4,63%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	98,10%	96,69%	97,14%	95,37%

### 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 getätigten wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. Bondermissionen von Finanzierungstöchtern großer Industrieunternehmen werden dem Sektor "Finanz- und Versicherungsdienstleistungen" zugeordnet, sodass dieser Sektor in der nachfolgenden Grafik am größten ausfällt. Anleihen, die von Financials (also Banken, Versicherungen und Finanzdienstleistern) begeben werden, sind für den Fonds nicht investierbar.

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.



Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	23,96%
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	22,52%
Information und Kommunikation	14,20%
Energieversorgung	12,93%
Verkehr und Lagerei	8,37%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,17%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,48%
Grundstücks- und Wohnungswesen	3,07%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,76%
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,60%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,44%
Baugewerbe/Bau	1,39%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,68%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,44%

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 12,68%.

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 investiert<sup>1</sup>?

Ja

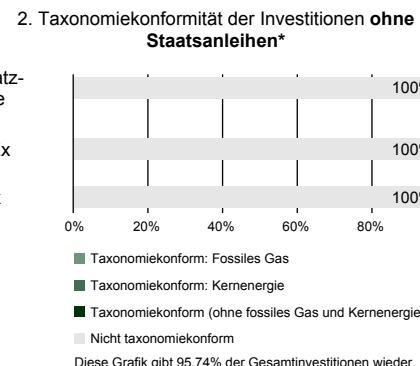
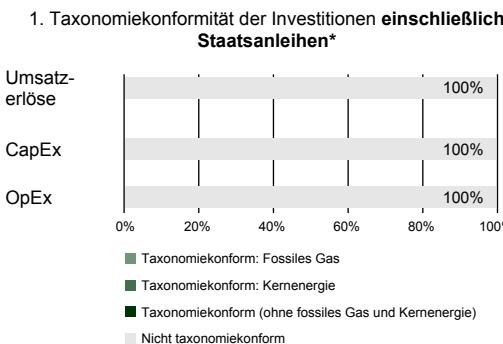
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> 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.



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

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichte 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 ermöglichte 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?

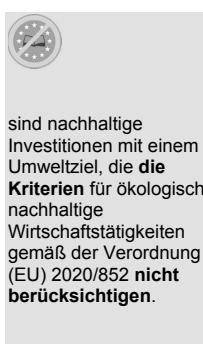
Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Teilfonds in EU-Taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden betrug im Berichtszeitraum und im Vorjahr jeweils 0%.

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



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

Nicht anwendbar.



### 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.

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei den Investitionen, die nicht den ökologischen und sozialen Merkmalen des Teifonds 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 Teifonds förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Der Teifonds 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 verstößen.

Dabei strebte der Teifonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Diese positive Verbesserung der investierten Unternehmen wurde durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Ausnutzung 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. Eine Grenzverletzung, wie im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" beschrieben, wurde umgehend zurückgeführt. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den der Teifonds 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?

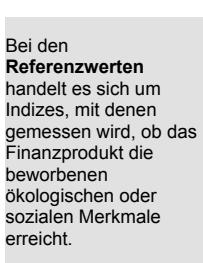
Nicht anwendbar.

#### 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.

**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: 13.05.2025 - 30.09.2025**

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

**Name des Produkts: BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

**529900EFIRLO6OGSEP45**

## **Ökologische und/oder soziale Merkmale**

<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> 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 <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p><b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b></p> <p><b>Ja</b></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><b>Nein</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 69,24% 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 checked="" 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 type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>
---	---	--



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

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wurde der Teilfonds BayernInvest Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz im Verhältnis 1 : 1 in die neu aufgelegte Teilfondshülle des BayernInvest Lux Nachhaltigkeit Klimaschutz verschmolzen. Die vorliegenden regelmäßigen Informationen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr 13.05.25 bis 30.09.25.

Das Sondervermögen verfolgte im Berichtszeitraum 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. Fokus des Sondervermögens ist dabei das ökologische Merkmal "Klimaschutz".

Dieser Vorgabe folgend wurde die ESG-Qualität der Wertpapier-Emissanten im Rahmen des Researchprozesses evaluiert. Hierfür stehen dem Fondsmanagement u.a. der MSCI ESG- und Controversy Report zur Verfügung. Emissanten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, wurden unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien u.a. basierend auf den "ESMA-Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden" aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieser Prozess ist in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme integriert.

Die Kategorien kontroverser Aktivitäten werden im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführt. Als Indikator zur Messung des „Exposures“ gegenüber kontroversen Aktivitäten dient der Umsatz eines Unternehmens in diesen Geschäftsfeldern oder die entsprechende Einstufung einer ESG-Rating Agentur. Im Falle des Umsatzes als Indikator, werden die konkreten Schwellenwerte in der Tabelle des folgenden Abschnitts aufgeführt.

Neben den Ausschlusskriterien bewirbt der Fonds das ökologische Merkmal den CO2-Intensität bzw. des CO2-Fußabdrucks gegenüber einem breiten Marktindex zu reduzieren. Im Vergleich zu dem „MSCI World Index“ soll das Sondervermögen einen um mindestens 50 Prozent geringeren CO2-Fußabdruck aufweisen. Bei der Berechnung des CO2-Fußabdrucks wird grundsätzlich auf die im Rahmen des Annex I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 definierte Rechenmethodik zurückgegriffen.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für das Sondervermögen 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?**

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Sondervermögens dargestellt, der gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus zwei Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht auf den Nachhaltigkeitsdaten des Geschäftsjahresendes. 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. Das Sondervermögen hielt die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum volumänglich ein.

Durch die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde auch ein Beitrag geleistet, dass mit den nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen des Sondervermögens (siehe Abschnitt: "Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?") nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt wurden.

Als weiteren Nachhaltigkeitsindikator nutzt das Sondervermögen den Vergleich der Treibausgasemissionsintensität gegenüber einem Referenzwert (MSCI World Index). Die THG-Emissionsintensität beschreibt die Summe der Scope 1, 2 und 3 (Upstream) Emissionen der Unternehmen im Portfolio im Verhältnis zu ihrem Unternehmenswert (EVIC). Die zugrundeliegenden Daten werden von MSCI ESG Research bezogen. Die THG-Emissionsintensität betrug im Mittel der letzten 2 Quartale 36,4 tCO<sub>2</sub>e/Mio EUR. Die THG-Emissionsintensität des Referenzwertes betrug im Mittel der letzten 2 Quartale 109,4 tCO<sub>2</sub>e/Mio EUR. Damit lag die Emissionsintensität des Sondervermögens 67 Prozent unter der des Referenzwertes.

Die Bewertung sämtlicher Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Daten, die von MSCI ESG Research LLC zur Verfügung gestellt werden. Die in den Tabellen aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

Mit Nachhaltigkeits-  
indikatoren 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**

	05/2025- 09/2025
Unternehmen, die Umsätze mit der Förderung Kohle erzielen	0,00%
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und/oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen	0,00%
Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Nuklearwaffen beteiligt 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 Score = 0)	0,00%
Unternehmen, die zivile Schusswaffen herstellen	0,00%
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihrer Umsätze mit Glückspiel erzielen	0,00%
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihrer Umsätze mit Geschäftsaktivitäten mit Bezug zu Gentechnik erzielen	0,00%
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihrer Umsätze mit der Produktion, der Regie oder der Veröffentlichung von Erwachsenenunterhaltung erzielen	0,00%
Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstößen und denen Verstöße gegen die die OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen vorgeworfen werden	0,00%
Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten in Verbindung mit kontroversen Waffen (d.h. biologische oder chemische Waffen, Streumunition, Landminen, Uranmunition, Blendlaserwaffen, Brandwaffen und/oder nicht nachweisbaren Splitter) stehen	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Herstellung von Tabakerzeugnissen erzielen	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit Geschäftstätigkeiten im Bereich Kernenergie erzielen (5 Prozent Umsatzgrenze, diese gilt auch für Umsätze aus der Stromgewinnung auf Basis von Kernenergie, Umsätze aus der Herstellung von Komponenten für Kernkraftwerke und für Umsätze aus der Förderung von Uran.)	0,00%
Unternehmen, die Umsätze aus der Förderung von unkonventionellem Öl und Gas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer, Schiefergas, Schieferöl) erzielen	0,00%
Unternehmen, die Umsätze aus der Förderung von Öl und Gas erzielen	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Stromerzeugung aus fossilen Energien erzielen (10 Prozent Umsatzgrenze)	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Stromerzeugung aus Kohle erzielen	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Abbau, dem Vertrieb oder der Veredelung thermischer Kohle erzielen (1 Prozent Umsatzgrenze)	0,00%
Unternehmen, die Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen (10 Prozent Umsatzgrenze)	0,00%
Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen	0,00%
Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung mit einer Treibhausgasintensität von mehr als 100 g CO2e/kWh erzielen	0,00%

**Vergleich des CO2-Fußabdrucks (Fonds vs. Vergleichsvermögen)**

CO2-Fußabdruck des Fonds in t CO2/Mio EUR	36,40
CO2-Fußabdruck des Vergleichsvermögens in t CO2/Mio EUR	109,40
Reduktion gegenüber Vergleichsvermögen in %	66,7%

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 13.05.2025 aufgelegt.

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

Das Sondervermögen bewirbt mit seiner Anlagestrategie ökologische und soziale Merkmale. Und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt das Sondervermögen einen Mindestanteil von 50 Prozent an nachhaltigen Investitionen. Die nachhaltigen Investitionen erfolgten in Wertpapiere von Unternehmen, deren Wirtschaftsaktivitäten zu einem Umweltziel beitragen. Diese Wirtschaftsaktivitäten waren dabei nicht als ökologisch nachhaltig im Sinne der EU-Taxonomie einzustufen.

Das Pariser Klimaschutzabkommen sieht vor, den weltweiten Temperaturanstieg gegenüber dem Zeitraum 1850 bis 1900 auf deutlich unter 2 Grad Celsius zu beschränken. Die nachhaltigen Investitionen des Sondervermögens können zur Erreichung dieses Ziels beitragen, indem die prognostizierten Emissionen der investierten Unternehmen die Treibhausgas-Budgets, die mit dem 2 Grad Ziel konform gehen, nicht übersteigen. Als Indikator hierfür wurde die Kennzahl „Implied Temperature Rise“ von MSCI ESG Research LLC herangezogen. Investitionen in Unternehmen, denen ein „Implied Temperature Rise“ kleiner oder gleich 2 Grad attestiert wurde, galten als nachhaltig und wurden daher vollumfänglich in den Anteil nachhaltiger Investitionen eingerechnet.

Die nachhaltigen Investitionen des Sondervermögens trugen auch zu den UN SDGs bei. Produkte und Dienstleistungen von Unternehmen können Lösungen zur Erreichung der Sustainable Development Goals darstellen. Dazu zählen u.a. Wirtschaftsaktivitäten in den Bereichen „Regenerative Energien“, „Energieeffizienz“ oder „Nachhaltige Wasserwirtschaft“. Eine Investition des Sondervermögens galt dann als nachhaltig, wenn das allozierte Unternehmen mit mindestens 80 Prozent seines Umsatzes zu den SDGs beitrug. Bei einem Umsatzanteil von weniger als 80 Prozent floss nur dieser Anteil des Investments in die Quote nachhaltiger Investitionen ein. Zur Bewertung der Unternehmen wurde die Kennzahl „Sustainable Impact Solutions – Maximum Percentage of Revenue“ von MSCI ESG Research LLC herangezogen.

Die Gesamtquote nachhaltiger Investitionen des Sondervermögens ergibt sich also aus Investitionen, die eine implizite Temperatur unter 2°C besitzen oder die zu den UN SDGs beitragen. Nachhaltige Investitionen dürfen dabei andere Nachhaltigkeitsziele nicht erheblich schaden. Dies wird im folgenden Abschnitt beschrieben: „Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?“

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

Bei der Bewertung, ob eine Investition in ein Unternehmen als nachhaltig gilt, wurde neben deren Beitrag zu den oben beschriebenen Nachhaltigkeitszielen auch deren mögliche negative Auswirkung auf Umwelt- und soziale Ziele berücksichtigt. Dazu wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 („PAI-Indikatoren“) herangezogen. Durch die Festlegung von Indikator-Schwellenwerten bzw. Bewertungskriterien wurde erreicht, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds keinem der ökologischen oder sozialen Anlageziele erheblich schadeten.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Eine Wirtschaftsaktivität gilt als ökologisch nachhaltig, wenn sie u.a. einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren Umweltzielen leistet und keines der Umweltziele wesentlich beeinträchtigt (Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“). Diesem Prinzip wurde durch die Auswertung der „wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ („principal adverse impacts“, PAI) nachgekommen. Investitionen qualifizierten sich nur dann als nachhaltig, wenn aus der Ausprägung der PAI-Indikatoren keine nachteilige Auswirkung auf die beschriebenen Nachhaltigkeitsfaktoren zu erwarten war.

Für jeden PAI-Indikator wurde ein Bewertungskriterium bzw. Schwellenwert festgelegt, der darüber entscheidet, ob nachhaltige Anlageziele durch ein Unternehmen nicht erheblich beeinträchtigt werden. Investitionen können nur dann als nachhaltig bewertet werden, wenn die PAIs des Unternehmens die festgelegten Bewertungskriterien und Schwellenwerte einhielten. Die Prüfung der Einhaltung der Schwellenwerte/ Bewertungskriterien erfolgte auf Emittentenebene. Dabei wurden alle verpflichtenden PAI-Indikatoren aus Tabelle 1, Anhang I, (EU) 2022/1288 sowie die von der BayernInvest zusätzlich gewählten PAI-Indikatoren berücksichtigt.

Die Höhe der PAI, die mit den Investitionen des Sondervermögens im Berichtszeitraum verbunden waren, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Messung der Höhe der PAI basiert auf Daten des Researchanbieters MSCI ESG Research LLC.

**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:**

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definieren Grundsätze für Unternehmen in Bezug auf eine verantwortungsvolle Unternehmensführung. Sie umfassen unter anderem Leitlinien in Bezug auf die Behebung und Vorbeugung von Menschenrechtverletzungen, Vermeidung von Korruption und Bestechung, die Beziehung zu den Arbeitnehmern und Managementstrukturen.

Investitionen des Sondervermögens galten nur dann als nachhaltig, wenn die Unternehmen, in die investiert wurde, Prinzipien verantwortungsvoller Unternehmensführung einhielten. Dies wurde neben den OECD-Leitsätzen anhand der Prinzipien des United Nations Global Compact bewertet. Diese umfassen zehn Prinzipien für verantwortungsvolle Unternehmensführung in Bezug auf Menschenrechte, Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Anti-Korruption. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, denen ein Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder gegen die OECD Leitsätze von MSCI ESG Research attestiert wurde.

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.

*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?

Im Investitionsprozess des Fonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact „PAI“) berücksichtigt.

- PAIs wurden durch Ausschlüsse angesprochen, die dazu führten, dass Unternehmen mit hohen negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wurden. Dazu gehörten Ausschlüsse im Zusammenhang mit kontroversen Waffen sowie Ausschlüsse in Bezug auf Umsätze im Bereich fossiler Energien. Es erfolgten keine Investitionen in Unternehmen, bei denen schwere Verstöße gegen die UN Global Compact Prinzipien vorlagen und/oder die in sehr schwere Kontroversen verwickelt waren.

- PAIs wurden durch die positive Selektion der Emittenten angesprochen. Insbesondere im Hinblick auf PAIs mit Bezug zu Treibhausgasemissionen kam dies verstärkt zur Anwendung.

- PAIs wurden auch im Rahmen der Engagement- und Votingaktivitäten der BayernInvest adressiert. Zur Steigerung der Effektivität der Engagement-Aktivitäten ist die BayernInvest mit Columbia Threadneedle eine strategische Partnerschaft eingegangen. Im Engagementprozess wurden Engagement-Ziele und Meilensteine definiert, deren Erreichen über die verfügbaren Wege des Unternehmensdialogs angestrebt wurde.

Die PAI-Daten werden von dem externen Researchanbieter MSCI Research LLC bezogen.

**PAI Tabelle****Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird**

	<b>Wert</b>	<b>Coverage</b>
Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO2e)	99,95	96,82%
Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO2e)	95,84	96,82%
Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO2e)	3.529,72	96,82%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e)	3.725,52	96,82%
CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert)	76,41	96,82%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)	415,49	96,82%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	0,00%	96,82%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	44,48%	96,02%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,32	49,87%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,24	6,89%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,07	1,27%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (!) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	3,19%	96,82%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0,00	5,67%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0,10	96,82%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	96,82%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	96,82%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	11,54%	91,10%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	36,66%	96,82%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	96,82%

**Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen**

THG-Emissionsintensität (in tCO2e/EUR Mio GDP)	0,00	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	0,00%	0,00%

**Indikatoren für Investitionen in Immobilien**

Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%

**Optionale PAIs**

	<b>Wert</b>	<b>Coverage</b>
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2 -Emissionen (in %)	34,70%	96,82%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	0,00%	96,82%

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Teifonds sind in der folgenden Tabelle sortiert nach Gewichtsanteil am Fonds volumen dargestellt.

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 13.05.2025 - 30.09.2025	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information und Kommunikation	7,97%	USA
	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6,68%	USA
	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	6,19%	USA
	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Information und Kommunikation	4,31%	USA
	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Information und Kommunikation	4,10%	USA
	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3,42%	USA
	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,42%	USA
	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,12%	Schweden
	Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	Information und Kommunikation	1,99%	USA
	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,97%	USA
	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,92%	Taiwan
	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,82%	USA
	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,80%	USA
	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information und Kommunikation	1,68%	USA
	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	Information und Kommunikation	1,68%	Niederlande

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 den vorvertraglich zugesicherten Mindestanteil von 80% des Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

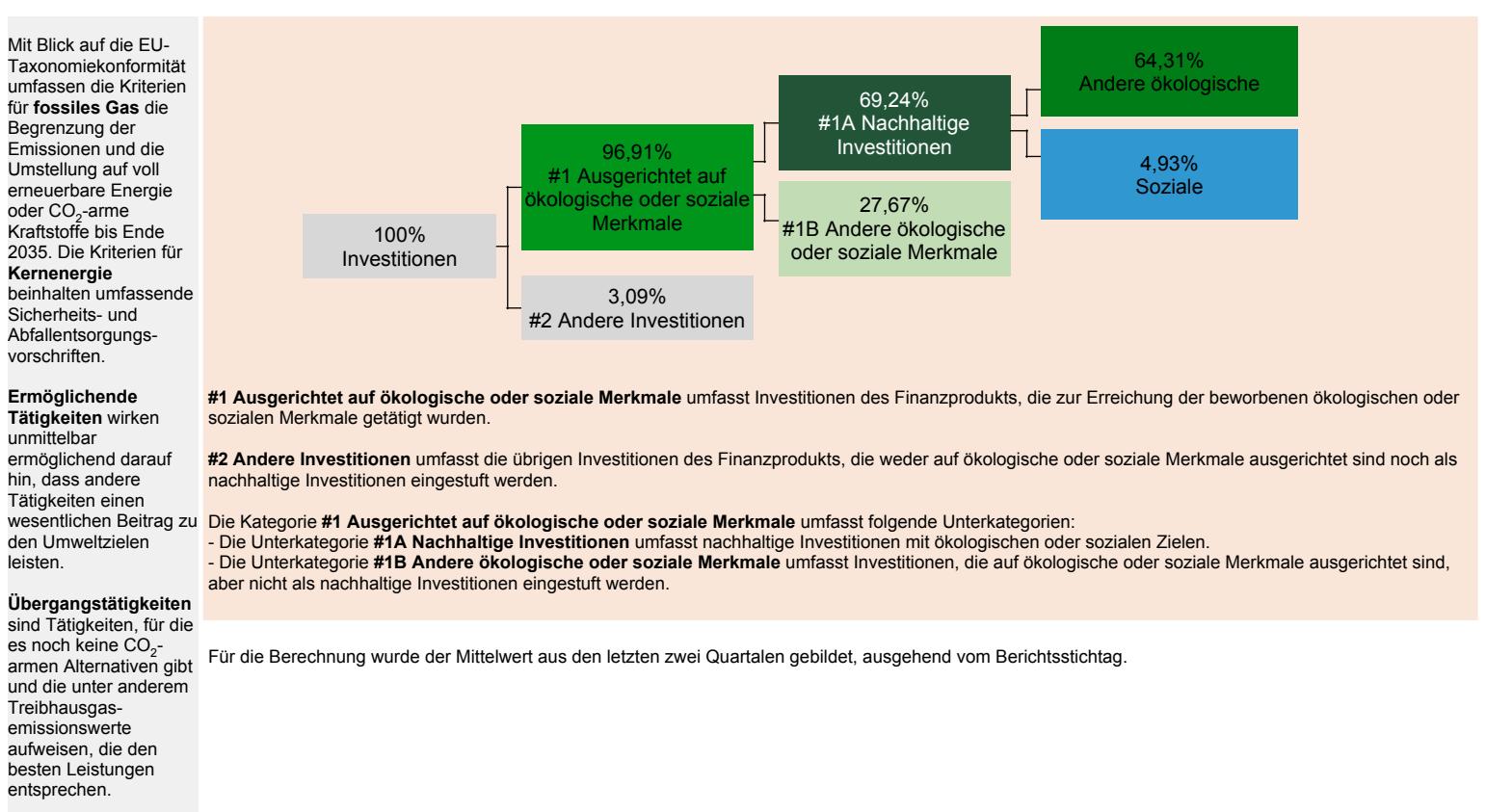
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 Fonds volumen ist, der die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten hat. In #1A wird dargestellt, welcher Anteil des Fondsvermögens in nachhaltige Anlagen investiert wurde. Dieser Wert teilt sich auf in sozial nachhaltige Investitionen und nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, das im Sinne der EU-Taxonomie jedoch nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen ist (daher "Andere ökologische").

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 anschließenden Tabelle wird die Vermögensallokation für zukünftige Berichte den vorangehenden Berichtszeiträumen gegenübergestellt. Die Tabelle gibt die für nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 offenlegenden Finanzprodukte relevanten Kategorien wider.

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



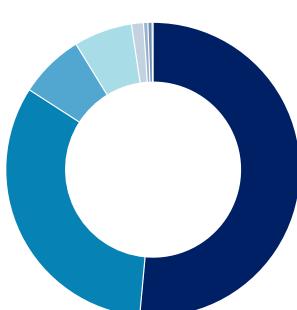
Kategorie der Vermögensallokation	05/2025-09/2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,91%
#2 Andere Investitionen	3,09%
#1A Nachhaltige Investitionen	69,24%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	27,67%
Andere ökologische	64,31%
Soziale	4,93%



### 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 im Berichtszeitraum vorlag, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde.

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.



Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	51,45%
Information und Kommunikation	32,66%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	7,11%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6,42%
Verkehr und Lagerei	1,31%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,48%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,47%
Sonstige	0,10%

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 0,00%.

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?

Das Sondervermögen verpflichtet sich im Rahmen der Anlagestrategie nicht zu 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 investiert<sup>1</sup>?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

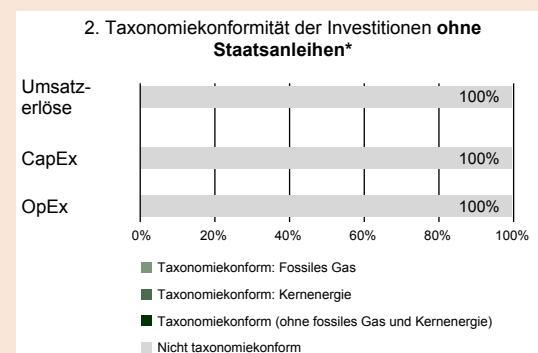
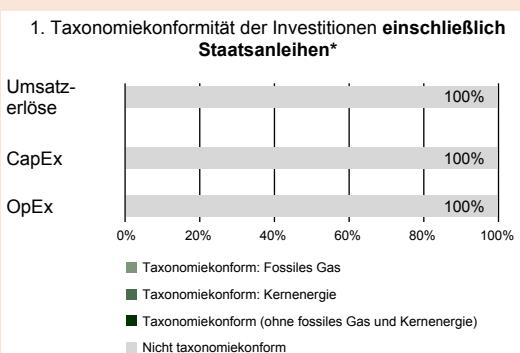
Nein

<sup>1</sup> 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.

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

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.



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

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

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Sondervermögens in EU-Taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche 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?

Nicht anwendbar.



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

Das Sondervermögen beabsichtigt mindestens 50% nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) mit einem Umweltziel zu tätigen. Die Höhe der Quote der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel kann dem Abschnitt "Wie sah die Vermögensallokation aus?" entnommen werden.



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 Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" aufgeführten Ausschlusskriterien. Im Berichtszeitraum lag das Exposure bei 0%.

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei den Investitionen, die nicht den ökologischen und sozialen Merkmalen des Sondervermögens entsprechen, darüber hingestellt, 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?

Das Sondervermögen förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Das Sondervermögen förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak.

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

Die Einhaltung der fondsspezifischen 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 das Sondervermögen 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?

Als Referenzwert diente der Weltaktienindex MSCI World.



#### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der vom Sondervermögen genutzte Referenzwert „MSCI World“ berücksichtigte im Berichtszeitraum keine ESG-Faktoren. Der Referenzwert greift auf globaler Ebene Titel mit hoher Marktkapitalisierung auf und ist ein breiter Marktindex.



#### 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?

Für das Sondervermögen wurden zwei Nachhaltigkeitsfelder definiert: (I) Ausschlusskriterien auf der Basis kontroverser Geschäftsfelder bzw. Ausschlüsse im Zusammenhang mit Verstößen gegen international anerkannte Normen. (II) Der Vergleich des CO2-Fußabdrucks zu einem Referenzwert.

Der Referenzwert wird also lediglich für die Überprüfung der Ausrichtung des Finanzprodukts auf ein ökologisches Merkmal herangezogen und ist dabei selbst nicht explizit auf eine Reduktion von CO2-Emissionen ausgerichtet. Das Abschneiden des Finanzprodukts in Hinblick auf den zweiten Nachhaltigkeitsindikator wird also anhand eines Vergleichs mit einem Referenzwert erhoben, der selbst nicht auf dieses ökologische Merkmal ausgerichtet ist.

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

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Wie anhand des Abschnitts "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" ersehen werden kann, wies das Sondervermögen im Berichtszeitraum einen um 67 Prozent geringeren CO2-Fußabdruck aus als der Referenzwert (36,4 t CO2/Mio EUR ggü. 109,4 CO2/Mio EUR).



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Bei dem gewählten Referenzwert für das Sondervermögen handelt es sich um einen breiten Marktindex, der Vergleich kann aus dem vorangehenden Punkt entnommen werden.