

**BayernInvest
Jahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 1. April 2020 bis 31. März 2021**

Handelsregister: R.C.S. Luxemburg K1041

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

"Fonds commun de placement" gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	6
Tätigkeitsbericht	7
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Devisenkurse	17
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	20
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25
Entwicklung des Teilfondsvermögens	27
Informationen zu den Anteilklassen	28
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	
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)	41
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	43
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	44
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	45
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	47
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	49
Entwicklung des Teilfondsvermögens	51
Informationen zu den Anteilklassen	52

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

Seite

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

Vermögensübersicht	53
Vermögensaufstellung	54
Devisenkurse	55
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	56

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	59
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	61
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	62

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	63
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	65
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	66

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	67
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	69
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	70

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	71
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	73
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	74

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	75
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse vom 01. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)	77
Informationen zu den Anteilklassen	78

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

Seite

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht	79
Vermögensaufstellung	80
Devisenkurse	84
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	85

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	86
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	88
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	89
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	90
Entwicklung des Teilfondsvermögens	92
Informationen zu den Anteilklassen	93

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensübersicht	94
Vermögensaufstellung	95
Devisenkurse	102
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	103

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	106
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	108
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	109

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	110
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	112
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	113
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	114
Entwicklung des Teilfondsvermögens	116
Informationen zu den Anteilklassen	117

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Inhaltsverzeichnis

Seite

BayernInvest - Zusammenfassung

Vermögensübersicht	118
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	119
Entwicklung des Fondsvermögens	121

Anhang zum Jahresabschluss

122

Prüfungsvermerk

129

Weitere ungeprüfte Angaben

133

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

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

bis zum 14. September 2020
Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab dem 15. September 2020
Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsleitung

bis zum 14. September 2020
Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab dem 15. September 2020
Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Amundi Austria GmbH
George-Coch-Platz 2
A-1010 Wien

Anlageberater

BLI - Banque de Luxembourg Investments S.A.
7, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

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 Luxembourg S.A.
44, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus und die von zahlreichen Ländern ergriffenen Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie stürzten die globale Wirtschaft in eine tiefe Rezession – in 2020 ist bspw. die Wirtschaftsleistung der Eurozone um fast 7% gesunken. Zusätzlich waren die letzten Monate aufgrund der pandemischen Lage durch hohe konjunkturelle und politische Unsicherheit sowie kapitalmarktseitig durch die Verarbeitung der als Krisenreaktion aufgelegten geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen bedingt.

Im Rahmen des „Pandemic emergency purchase programme (PEPP)“ kündigte z.B. die EZB zunächst an, Anleihen im Volumen von 750 Mrd. Euro anzukaufen und erhöhte dieses Volumen im Juni 2020 auf 1350 Mrd. EUR. Im Dezember 2020 folgte eine weitere Aufstockung des PEPP-Volumens auf 1850 Mrd. Euro, die bis März 2022 flexibel zum Einsatz kommen können. Die Fed weitete ihre Anleihekäufe ebenfalls massiv aus, sowohl was Volumen als auch Anlageklassen betrifft. Im ersten Quartal 2021 erwirbt die FED noch immer monatlich Anleihen im Volumen von 120 Mrd. USD, wohingegen die EZB zuletzt ihre Kaufgeschwindigkeit als Reaktion auf steigende Renditen erneut angehoben hat.

Darüber hinaus verfolgen die Notenbanken im Rahmen von Strategieanpassungen das Ziel, die Wirksamkeit der Forward Guidance zu steigern. Im dritten Quartal 2020 hat die Fed ihr Inflationsziel zugunsten eines sogenannten „flexiblen durchschnittlichen Inflationsziel“ angepasst. Demnach würde die Fed die Leitzinsen erst dann anpassen, wenn die vorherige Unterschreitung des Inflationsziels zumindest teilweise durch eine Überschreitung kompensiert würde. Dies deutet darauf hin, dass die Fed die nächsten Jahre an ihrer lockeren Geldpolitik festhalten wird. In der Eurozone ist die Überprüfung der EZB Strategie noch nicht abgeschlossen. Eine Abkehr vom 2%-Inflationsziel wird zwar nicht erwartet, noch unterhalb des EZB-Ziels liegende Inflationsraten und Inflationserwartungen deuten aber auch hier auf eine expansive Geldpolitik in den kommenden Jahren hin. Im Dezember 2020 stärkte die EZB ihre Forward Guidance dahingehend, dass auch in den kommenden Monaten die Geldpolitik für günstige Finanzierungsbedingungen sorgen wird.

Die seit März 2020 beschlossenen Konjunkturpakete belaufen sich, global in der Kombination von höheren Fiskalausgaben, Steuerstundungen, Garantien und Liquiditätshilfe nach Angaben des IWF auf deutlich mehr als 16 Bio. USD. Zuletzt stand insbesondere die expansive Fiskalpolitik der neuen US Administration unter Präsident Biden im Fokus. Auf europäischer Ebene wurden zudem gemeinsame Programme zur Stützung der Wirtschaft verabschiedet sowie ein 750 Mrd. EUR Wiederaufbaufonds auf den Weg gebracht, der ein Schritt hin zur Vergemeinschaftung von Schulden beinhaltet.

Die Stützungsmaßnahmen der Geld- und Fiskalpolitik stabilisierten zusammen mit der Aussicht, dass die Pandemie in 2021 – auch dank verfügbarer Impfstoffe – überwunden werden kann, die Kapitalmärkte und sorgten ab dem 2. Quartal 2020 für deutliche Kurszuwächse im Aktienmarkt sowie deutlichen Einengungen der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen. Diese Trends setzen sich – bei teilweise nachlassender Dynamik – bis zum aktuellen Rand des Beobachtungszeitraums weiter fort. Augenscheinlich entkoppelten sich in dieser Phase allerdings die Bewertungen und fundamentale Entwicklungen (Stichwort bspw. hohe KGVs im Aktienmarkt). Die befürchtete Insolvenzwelle blieb hingegen bislang aus, der negative Ratingtrend im Anleihemarkt verlangsamte sich mit besser als befürchteten konjunkturellen Entwicklungen im 2. Halbjahr 2020 und drehte zuletzt sogar wieder in die positive Richtung, so dass inzwischen mehr Rating-Upgrades als Downgrades verzeichnet werden.

Im Bereich der sicheren Staatsanleihen sorgte die massive Nachfrage der Notenbanken dafür, dass über weite Strecken des Beobachtungszeitraums die Renditen, insbesondere in der Eurozone, auf niedrigem Niveau verharrten. Seit Herbst 2020 sorgen aber steigende Inflationserwartungen und zunehmender Konjunkturoptimismus für steilere Zinsstrukturkurven im USD und Euroraum und höhere Renditen bei langen Laufzeiten. Während sich insbesondere die EZB mit höheren Kaufvolumina gegen den Renditeanstieg stellt, reagiert die US Fed noch verhalten. In dieser Phase vergrößerte sich dann auch der Renditeabstand zwischen US Treasuries und deutschen Bundesanleihen.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

Ausblick

Auch in 2021 wird die Corona-Pandemie sowie die mit den Eindämmungsmaßnahmen verbundenen kurz- und langfristigen ökonomischen Kosten der entscheidende Faktor bleiben. Das erste Quartal 2021 dürfte durch erneut leicht rückläufige Wirtschaftsleistung in der Eurozone gekennzeichnet sein.

Im Basisszenario der BayernInvest ist unterstellt, dass die globale Corona-Pandemie im Laufe des Jahres 2021 überwunden wird. In Europa dürften bis zum Sommer ein Großteil der Bevölkerung durch Impfstoffe gegen das neuartige Coronavirus geschützt sein, so dass ab dem zweiten Quartal mit einer deutlich beschleunigten und stabileren konjunkturellen Entwicklung zu rechnen ist. Hohe Sparquoten der privaten Haushalte, die vorerst weiterhin sehr lockere geldpolitische Ausrichtung, eine global verbesserte konjunkturelle Dynamik sowie eine höhere Investitionsbereitschaft der Unternehmen dürften hier die Haupttreiber sein. Insgesamt geht die BayernInvest davon aus, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2021 um rd. 4% und im Folgejahr in ähnlicher Größenordnung zulegen wird. In den USA hat die konjunkturelle Dynamik zuletzt sogar stärker zugenommen als erwartet. Der pandemie-bedingte Einbruch der Wirtschaftsleistung dürfte bereits im ersten Halbjahr 2021 aufgeholt sein. Einen wesentlichen Beitrag hierzu dürfte neben dem, verglichen mit Europa noch schnellerem Impftempo der USA, die umfangreichen Konjunkturpakete der Regierung Biden leisten. Nach 900 Mrd. USD im Dezember 2020 und weiteren 1900 Mrd. USD im März strebt Biden im ersten Halbjahr ein weiteres 3 Bio. USD Paket an. Diese expansive Fiskalpolitik spricht dafür, dass das US Wachstum in 2021 oberhalb der 5%-Marke liegen dürfte und auch in 2022 positiv überraschen könnte. (BayernInvest Prognose: +5,5%, Konsens: 4 %)

Im Jahresverlauf 2021 werden die Inflationsraten sowohl in der Eurozone als auch den USA ansteigen. In den USA dürfte ab dem 2. Quartal die Inflationsrate oberhalb der 2%-Marke verharren. Die Fed dürfte ihre geldpolitischen Ziele damit spätestens in 2022 erreichen. In der Eurozone ist bis zum Jahresende mit einem Anstieg der Inflationsrate in Richtung 1,8% zu rechnen, im Jahresdurchschnitt dürfte die Inflationsrate in der Eurozone bei etwa +1,4% verharren. In 2022 dürfte die Teuerungsrate dann in ähnlicher Größenordnung verharren.

Die Geldpolitik der EZB und der Fed wird über das Jahr 2021 hinweg expansiv ausgerichtet bleiben. Angesichts positiver konjunktureller Dynamik und steigender Inflation wird aber im zweiten Halbjahr 2021 wohl verstärkt eine Debatte über langsam restriktiver werdende Geldpolitik gestartet werden. Dies dürfte sich neben weiter steigenden Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve auch in volatileren Aktienmärkten niederschlagen.

Bis dahin gilt aber weiterhin: Das strukturelle Niedrigzinsumfeld und die damit verbundene Suche der Anleger nach Rendite bleibt wie in den Vorjahren unverändert bestehen. Zusammen mit der direkten Nachfrage der Notenbanken und den aufgrund der konjunkturellen Erholung verbesserten Gewinnaussichten der Unternehmen wirkt dies stützend im Markt für Unternehmensanleihen und mittelbar auch im Aktienmarkt. Ein Großteil der positiven Entwicklungen ist aber bereits an den Kapitalmärkten eingepreist. Die BayernInvest geht daher davon aus, dass Aktienmärkte und Unternehmensanleihemärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen - sich vorerst zwar weiterhin freundlich entwickeln, das Aufwärtspotenzial aber begrenzt ist. Auf Sicht der nächsten 12 Monate dürfte die Volatilität deutlich zunehmen.

Im Bereich der europäischen Staatsanleihen wird, bei steigenden Renditeniveaus und steileren Zinsstrukturkurven mit einer weiteren Konvergenz der Renditen zwischen den sogenannten Kernländern und der EWU-Peripherie, insbesondere Italien, gerechnet. Während die Staatsschuldenquoten aufgrund der umfangreichen Fiskalpakete und der gefallenen Wirtschaftsleistung deutlich gestiegen sind, sorgen die Anleihekäufe der EZB sowie die Nachfrage der Anleger nach positiven Renditen für diese Entwicklung. Umfangreiche Emissionen der EU (Recovery Fonds, SURE-Programm) dürften aber zunehmend als Konkurrenzprodukt zu den Staatsanleihen der Kern-Eurozone etablieren und somit neben fundamentalen Faktoren (Wachstum/Inflation) den Druck zu etwas höheren Renditen in diesem Bereich stützen.

Die BayernInvest empfiehlt im Rentenmarkt insbesondere die von steigenden Inflationserwartungen und steileren Zinsstrukturkurven begünstigten Segmente, High Yield, Financial und Non-Financial Nachrang, Inflationsgeschützte Anleihen sowie Emerging Market Anleihen.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Der BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL verfolgt das Ziel eine attraktive Wertentwicklung zu erreichen und gleichzeitig die Anlagepolitik auf nachhaltige Wertpapiere i.S.v. Konformität der Anlagen mit den Zielen des UN Global Compact zu fokussieren.

Das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 war von der Corona-Pandemie geprägt. Die weltweite Ausbreitung des Virus und die von zahlreichen Ländern ergriffenen Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie stürzten die globale Wirtschaft in eine tiefe Rezession – in 2020 ist bspw. die Wirtschaftsleistung der Eurozone um fast 7% gesunken. Zusätzlich waren die letzten Monate aufgrund der pandemischen Lage durch hohe konjunkturelle und politische Unsicherheit geprägt. Kapitalmarktseitig war die Verarbeitung der als Krisenreaktion aufgelegten geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen von großer Bedeutung. Die Stützungsmaßnahmen der Notenbanken und der Fiskalpolitik stabilisierten zusammen mit der Aussicht, dass die Pandemie in 2021 – auch dank verfügbarer Impfstoffe – überwunden werden kann, die Kapitalmärkte und sorgten ab dem 2. Quartal 2020 für deutliche Kurszuwächse im Aktienmarkt sowie deutlichen Einengungen der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen. Diese Trends setzen sich – bei teilweise nachlassender Dynamik – bis zum aktuellen Rand des Beobachtungszeitraums weiter fort.

In Europa dürften bis zum Sommer ein Großteil der Bevölkerung durch Impfstoffe gegen das neuartige Coronavirus geschützt sein, so dass ab dem zweiten Quartal mit einer deutlich beschleunigten und stabileren konjunkturellen Entwicklung zu rechnen ist. Die anhaltende Liquiditätsbereitstellung durch Notenbanken und die konjunkturell verbesserte Gewinnentwicklung der Unternehmen bilden bis auf weiteres stützende Faktoren für die Risikomärkte.

Im Fonds wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Allokation in der Aktienquote und Rentenallokation umgesetzt. Der Fonds profitierte dabei von einer globaleren Diversifikation in nachhaltige Geldanlagen in den verschiedenen Assetklassen. Nachhaltige Geschäftsmodelle im Sinne einer ökologischen, sozialen und verantwortungsbewussten Unternehmensführung (ESG) zeichnen sich durch zunehmende Profitabilität und Resilienz gegenüber Nachhaltigkeitsrisiken wie z.B. dem Klimawandel aus.

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Ziel der Anlagepolitik des BayernInvest Reserve Euro 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.

Zu Beginn des Geschäftsjahres vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 herrschten bedingt durch den Ausbruch der Corona Pandemie noch große Verwerfungen an den internationalen Kapitalmärkten vor. Der Ausverkauf bei Aktien hatte zwar bereits im März 2020 seinen Tiefpunkt erreicht und die Märkte begannen sich zu stabilisieren, dennoch war die Liquidität an den Anleihemärkten zu diesem Zeitpunkt wie ausgetrocknet und der Handel fand unter empfindlich ausweiteten Geld-/Briefspannen mit Kursen auf Krisenniveau statt. Deutliche Unterstützung für die Märkte lieferten in der Folgezeit sowohl Regierungen als auch Notenbanken, die verschiedenste Rettungspakete schnürten und dadurch eine deutliche Aufholbewegung der Märkte einleiteten. Weitere Katalysatoren für diese Erholung waren im November 2020 die erfolgreiche Entwicklung von mehreren Impfstoffen und der Wahlsieg des US-Demokraten Joe Bidens. Die Ankündigung seines milliardenschweren Investitionsprogramms und die Hoffnung auf ein Überwinden der Pandemie weckten eine regelrechte Euphorie der Marktteilnehmer hinsichtlich ihrer Konjunkturexpektanzen und trieben die Märkte im ersten Quartal 2021 zu neuen Höchstständen.

Die Rendite der zweijährigen Bundesanleihen lag auf Jahresbasis mit -0,68% zu Beginn des Geschäftsjahres gegenüber -0,69% Ende März 2021 nahezu unverändert. Über weite Strecken bewegten sich die Renditen aber auf noch negativeren Terrain.

Die Spanne der Risikoaufschläge am europäischen Credit-Markt hätte in der Berichtsperiode größer nicht sein können und reichte von einem Extrem ins andere. Ausgehend von den Krisenniveaus im März 2020 engte sich der Spread des iBoxx € Corporate Non-Financials Index von 185 BP auf 65 BP ein.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

Im Fonds wurden mit Hinblick auf die deutliche Unterstützung durch Fiskal- und Geldpolitik zyklische Unternehmensanleihen konsequent übergewichtet. Der Fonds profitierte durch die rege Teilnahme an Neuemissionen und die beständige Einengung der Risikoauflage. Zur Eliminierung der Zinsanstiegsrisiken kamen Absicherungen mittels Zinsfutures zum Einsatz.

Für die zukünftige Anlageperiode sind die Anleihekaufprogramme der Notenbanken weiterhin der stützende Faktor. Auf die Änderung ihres expansiven Kurses ist nach dem Überwinden der Pandemie genauestens zu achten.

Des Weiteren fand im Geschäftsjahr eine Fondsverschmelzung des BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds mit dem BayernInvest Reserve Euro Bond Fonds statt. Zum Umsetzungszeitpunkt 14.12.2020 wurden dabei mehrere Anleihen, die in das Anlagekonzept des Reserve-Fonds passen, aufgenommen.

Das strukturelle negative Zinsumfeld wird Bestand haben, sodass wir den BayernInvest Reserve Euro Bond Fonds weiterhin als kurzfristige und wertbeständige Anlagemöglichkeit empfehlen können.

BayernInvest Osteuropa Fonds

Market review - Marktrückblick

Das Geschäftsjahr erwies sich als turbulentes Jahr für die globalen Finanzmärkte. Die Coronavirus-Pandemie und die darauffolgenden politischen Reaktionen führten zu erheblichen Schwankungen der Vermögenspreise. Als klar wurde, dass die Pandemie nicht in China eingedämmt werden würde, erlebten die Märkte einige der größten Ausverkäufe seit der globalen Finanzkrise, da durch Lockdowns Unternehmen geschlossen wurden und die Menschen gezwungen waren, sich an eine neue Lebensweise anzupassen. Obwohl die Pandemie und die sich daraus ergebende globale Rezession eine Katastrophe für die Märkte werden hätte können, trugen die beispiellosen fiskalischen und geldpolitischen Impulse, die initiiert wurden dazu bei, eine starke Erholung der Vermögenspreise und insbesondere der Aktien zu unterstützen. Nach einer kurzen Konsolidierungsphase vor den US-Präsidentenwahlen im September und Oktober, die mit der zweiten Welle von Covid-19 in Europa zusammenfiel, erreichten die globalen Aktien ihre beste monatliche Performance aller Zeiten im November, ausgelöst durch die Ankündigung vorläufiger Impfserien und dem angeheizten Optimismus durch den Sieg von Joe Biden. Die Schwellenländer übertrafen die Industrieländer dank der V-förmigen Erholung des globalen Wachstums sowie des anhaltenden Abwärtstrends des US-Dollars und verzeichneten im vierten Quartal die beste vierteljährliche Entwicklung seit Ende 2009. Die Aktien der Schwellenländer stiegen im ersten Quartal 2021, als die Demokraten den US-Senat gewannen. Die Erwartung erneuter fiskalischer Anreize, die Einführung des Impfstoffs und die Haltung der Fed trieben die Märkte trotz steigender Renditen für US-Staatsanleihen nach oben. Kurzzeitig wurde die Begeisterung der Anleger für Risikoaktiva etwas gedämpft.

In diesem Zusammenhang erzielten osteuropäische Aktien im Geschäftsjahr solide zweistellige positive Renditen. Mit Ausnahme der Türkei verzeichneten alle Märkte in unserer Region starke positive Ergebnisse.

Der russische Aktienmarkt war im Jahr 2020 vor allem deshalb rückständig, weil das Land immer noch stark von den Ölpreisen abhängig ist, die aufgrund der Covid-19-Pandemie sehr volatil waren. Für 2021 erwarten wir eine bedeutende Erholung der Weltwirtschaft nach schweren pandemiebedingten Verlusten, was ein gutes Zeichen für riskante Vermögenswerte und Rohstoffpreise sein dürfte. Wir gehen davon aus, dass die im zweiten Halbjahr 2020 begonnene Rotation von Growth zu Value noch einige Zeit andauern wird, um den russischen Aktienmarkt zu begünstigen, der niedrige Bewertungen (P/E 2021 liegt im Basisszenario bei 8,3) und hohe Dividendenrenditen (rund 6,7%) aufweist. Wir gehen auch davon aus, dass ein Anstieg der inländischen Privatanleger aufgrund niedriger Zinssätze den lokalen Markt weiterhin unterstützen wird. Die Impfung gegen Covid-19 mit dem im Inland entwickelten Impfstoff Sputnik V hat im Dezember 2020 begonnen. Das Impftempo wird sich 2021 sicher erhöhen. Wir hoffen, dass die Impfung so effizient sein wird, wie es durch die Tests prognostiziert wurde (über 90% Effizienz).

Die polnische Wirtschaft überstand die Covid-19-Krise relativ unbeschadet und wurde durch staatliche Maßnahmen zum Schutz der Beschäftigung und zur Bereitstellung von Liquidität für Unternehmen unterstützt. Diese Maßnahmen beliefen sich auf über 5% des BIP und verhinderten einen deutlichen Anstieg der Arbeitslosigkeit und einen Schock für die Wirtschaft. Gleichzeitig senkte die Zentralbank den Referenzzinssatz von 1,5% auf 0,1% und startete ein Programm zum Kauf von Staatsanleihen. Das BIP wird zwar voraussichtlich im Jahr 2020 um etwa 4% sinken, jedoch die meisten regionalen Wettbewerber übertreffen. Das Tempo der erwarteten Erholung im Jahr 2021 wird von einer erfolgreichen Wiedereröffnung der Wirtschaft abhängen.

Im vergangenen Jahr hat sich die türkische Aktienlandschaft von Growth zu Value gewandelt. Nach der Covid-19-Pandemie wurde das Wirtschaftswachstum der Türkei im Jahr 2020 zum ersten Mal seit einem Jahrzehnt negativ. Darüber hinaus litten die Währung und die Märkte unter einem Mangel an glaubwürdiger Politikgestaltung, insbesondere im Hinblick auf Zinssätze und Inflation. Erschwerend kam hinzu, dass die geopolitischen Spannungen über die Mittelmeergeas- und Seerechte mit Griechenland, sowie mit den USA über den Kauf russischer S-400-Raketen, zu einer weiteren Herabstufung des türkischen Marktes führten.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Tätigkeitsbericht

Market Outlook - Marktausblick

Wir starten mit einer positiven Einschätzung der EM-Aktien in dieses Jahr. Globale Aktien sollten durch die Wiedereröffnungsdynamik sowie den begrenzten Aufwärtstrend der Mainstream-Anleihen unterstützt werden. Große Zentralbanken sind bereit, länger akkommodierend zu sein. Aktien sind besser vor möglichen negativen Inflationsüberraschungen geschützt als Anleihen. Die Wirtschafts- und Ertragsdynamik in den Schwellenländern verbessert sich. Jede Korrektur an den Aktienmärkten sollte relativ begrenzt sein, da sich die Märkte auf die Verfügbarkeit von beginnenden Massenimpfstoffen konzentrieren werden, wobei sich 22 Impfstoffe entweder in Phase 2 oder 3 befinden oder genehmigt werden, die wirtschaftlichen Auswirkungen neuer COVID-19-Wellen relativ gering sein sollten, da Regierungen und Ärzte ihre Politik verbessern, um mit den Pandemien fertig zu werden (besseres Mobilitätsmanagement, Verbesserung der Behandlungen). EM-Aktienbewertungen sind im aktuellen globalen Kontext attraktiv. Obwohl diese historisch nicht billig sind, werden EM-Aktien immer noch innerhalb eines normalen historischen Bewertungsbandes gehandelt, wenn man die zyklisch bereinigten Gewinne betrachtet. Darüber hinaus zeigen sektorbereinigte Analysen, dass EM-Aktien in den letzten 15 Jahren am niedrigsten Punkt im Vergleich zu Developed Markets gehandelt werden. Schließlich, aber sehr wichtig, sollten die EM-Währungen weiterhin von einem schwächelnden Dollar gestützt werden.

Fund review - Fondsrückblick

Unsere Übergewichtung von Russland und unsere untergewichtete Positionierung gegenüber der Türkei und Polen trugen positiv zur Performance bei, während unsere vorsichtige Haltung gegenüber der Tschechischen Republik und Ungarn einen negativen Beitrag leistete.

Fund Outlook – Fondsausblick

Der Fonds ist angesichts der Verlangsamung des globalen Konjunkturzyklus und der Fortsetzung der Handelsspannungen defensiv positioniert. Gleichzeitig haben wir unser Engagement in Unternehmen des Kommunikationssektors und in Verbraucherunternehmen, die dem E-Commerce zuzurechnen sind, erhöht, die von den durch die Covid-19-Beschränkungen hervorgerufenen Verbraucher- und Kommunikationsgewohnheiten profitieren werden. Wir glauben, dass sich einige dieser kommerziellen und digital ausgerichteten Trends infolge der Pandemie beschleunigen und zu dauerhaften Merkmalen der Geschäftslandschaft werden. Wir sind in Russland übergewichtet, da sich die russische Wirtschaft als robust erweist und die Aktienbewertungen attraktiv bleiben, während die Dividendenrenditen hoch sind. In Polen bleiben wir vorsichtig, sehen jedoch allmählich Chancen bei Finanztitel, insbesondere wenn die Zinssätze steigen sollten. Dies bietet Raum für eine Erholung der Margen.

Munsbach, im Mai 2021

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

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	7.527.540,22	100,21
1. Anleihen	3.576.050,14	47,61
2. Zertifikate	110.937,50	1,48
3. Investmentanteile	3.505.727,00	46,67
4. Derivate	3.290,00	0,04
5. Forderungen	14.380,05	0,19
6. Bankguthaben	317.155,53	4,22
II. Verbindlichkeiten	-15.881,88	-0,21
III. Teilfondsvermögen	7.511.658,34	100,00

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR im Berichtszeitraum	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	7.192.714,64	95,75
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.379.904,80	45,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.268.967,30	43,52
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	100	100		%	100,545	100.545,33	1,34
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.21(28)	DE000BHY0GE9	EUR	100	100		%	101,533	101.533,00	1,35
1,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2020(30/2030)	XS2176558620	EUR	100	100		%	107,988	107.987,75	1,44
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840	EUR	100			%	109,955	109.955,00	1,46
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ³⁾	DE0001030559	EUR	60	60		%	121,625	77.183,15	1,03
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) ³⁾	DE0001030567	EUR	50	50		%	110,397	58.227,24	0,77
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR	100	100		%	101,356	101.355,50	1,35
0,6250 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2019(29)	FR0013411600	EUR	100		100	%	105,425	105.424,71	1,40
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9	EUR	40	40		%	101,819	40.727,73	0,54
1,2080 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	FR0013216926	EUR	100			%	108,103	108.103,10	1,44
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834	EUR	100			%	113,951	113.951,17	1,52
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321	EUR	100			%	102,803	102.803,00	1,36
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	150		50	%	106,363	159.544,50	2,12
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR	200	300	100	%	109,548	219.096,00	2,92
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	160	160		%	100,817	161.307,79	2,15
1,0000 % Kellogg Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544	EUR	100			%	103,081	103.080,75	1,37
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	100	100		%	101,373	101.373,00	1,35
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	150			%	101,463	152.195,00	2,03
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	50			%	126,346	63.173,00	0,84
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315	EUR	100			%	101,609	101.608,86	1,35
0,0000 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2023/2023)	XS2176715311	EUR	100	100		%	100,467	100.467,33	1,34
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR	100			%	103,409	103.409,09	1,38
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	50		50	%	108,074	54.037,20	0,72
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	100		200	%	110,075	110.075,00	1,47
2,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0858366684	EUR	100			%	104,436	104.436,46	1,39
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR	100	100		%	98,832	98.832,33	1,32
0,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013452620	EUR	100		100	%	99,249	99.248,50	1,32
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR	100	100		%	101,458	101.458,29	1,35
1,7150 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2017(17/28)	XS1681521081	EUR	100			%	109,027	109.026,94	1,45
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	100	100		%	98,285	98.285,08	1,31
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/24)	XS2230884657	EUR	100	100		%	100,516	100.515,50	1,34

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Zertifikate						EUR		110.937,50	1,48
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	XS2183935274	STK	2.500	2.500		EUR	44,375	110.937,50	1,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		307.082,84	4,09
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		307.082,84	4,09
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720	EUR	100	100		%	103,036	103.036,00	1,37
1,8000 % BorgWarner Inc. EO-Bonds 2015(15/22)	XS1317708805	EUR	100			%	102,326	102.325,57	1,36
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR	100			%	101,721	101.721,27	1,35
Investmentanteile						EUR		3.505.727,00	46,67
KVG - eigene Investmentanteile						EUR		511.114,73	6,80
BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKV5	ANT	61	57	20	EUR	8.378,930	511.114,73	6,80
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR		2.443.548,87	32,53
BayernInvest ESG HY EURO Fonds Act. au Port. I.AL EUR Dis. oN	LU2124967154	ANT	70	70		EUR	10.424,160	729.691,20	9,71
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz Inhaber Ant.INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989373987	ANT	47	65	18	EUR	8.056,410	378.651,27	5,04
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inhaber Ant.INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989374100	ANT	220	240	20	EUR	6.069,120	1.335.206,40	17,78
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		551.063,40	7,34
iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	IE00BKP5L730	ANT	3.500	3.500		EUR	5,038	17.634,40	0,24
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT	15.000	15.000		EUR	7,167	107.505,00	1,43
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT	36.000	36.000		EUR	9,689	348.804,00	4,64
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1390062245	ANT	800	800		EUR	96,400	77.120,00	1,03
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR		7.192.714,64	95,75
Derivate						EUR		3.290,00	0,04

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Aktienindex-Derivate								3.290,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte								3.290,00	0,04
Optionsrechte auf Aktienindices								3.290,00	0,04
PUT ESTX 50 PR.EUR 18.06.21 3'500,00		STK	Anzahl 10			EUR	32,900	3.290,00	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								317.155,53	4,22
Bankguthaben								304.975,48	4,06
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	268.614,55			EUR		268.614,55	3,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	36.851,88			EUR		3.596,62	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	12.985,42			EUR		8.414,61	0,11
		CHF	5.384,90			EUR		4.868,99	0,06
		GBP	1.206,40			EUR		1.416,21	0,02
		JPY	216.985,00			EUR		1.670,48	0,02
		USD	19.267,89			EUR		16.394,02	0,22
Tagesgelder								12.180,05	0,16
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.300,19			EUR		2.300,19	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	359.018,00			EUR		2.763,93	0,04
		USD	8.363,35			EUR		7.115,93	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände								14.380,05	0,19
Zinsansprüche		EUR	14.380,05			EUR		14.380,05	0,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-15.881,88	-0,21
Asset Managementvergütung		EUR	-959,75			EUR		-959,75	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,13
Taxe d'Abonnement		EUR	-633,22			EUR		-633,22	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-3.608,21			EUR		-3.608,21	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-433,58			EUR		-433,58	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-499,07			EUR		-499,07	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-248,05			EUR		-248,05	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		7.511.658,34	100,00 ¹⁾
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		55.937,058	
Ausgabepreis						EUR		139,66	
Rücknahmepreis						EUR		134,29	
Inventarwert						EUR		7.511.658,34	
Anteilwert						EUR		134,29	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.
- 3) Inflationsgesicherte Anleihe

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,5431986	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1059573	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8518519	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,8941580	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2462657	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1753000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable 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	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR		100	
1,0000 % AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1529854793	EUR		200	
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1419646317	EUR		100	
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR		100	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	EUR	200	200	
0,1000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013459757	EUR		200	
4,3000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2011(23)	FR0011011188	EUR		100	
1,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(31)	XS1991126431	EUR		100	
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(31/31)	XS2177580508	EUR	100	100	
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 2020(27)	AT0000A2GH08	EUR	100	100	
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477	EUR	100	100	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR		200	
1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS1945110861	EUR		100	
1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)	IT0005366007	EUR		150	
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579	EUR		100	
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	BE0002631126	EUR		100	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381	EUR	100	100	
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Nts 2017(27) J	XS1603892149	EUR		100	
1,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(31)	XS1998798042	EUR		100	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR		200	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR		50	
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)	XS1811213781	EUR		100	
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1839386908	EUR		100	
2,8750 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2013(23)	XS0907301260	EUR		100	

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable 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	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2079716853	EUR		100	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR		100	
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1987729768	EUR		100	
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163	EUR		130	
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352	EUR	100	100	
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375	EUR		100	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0995111761	EUR		200	
--	--------------	-----	--	-----	--

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DKB Nachhalt.Klimaschutz Inhaber-Anteile AL o.N.	LU0117118124	ANT	15.000	31.000	
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inhaber-Anteile AL o.N.	LU0314225409	ANT		33.300	
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG Inhaber-Anteile INSTANL EUR DIS. o.N.	LU1989373631	ANT	50	50	
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG Inhaber-Anteile AL o.N.	LU0117118041	ANT		1.400	

Gruppenfremde Investmentanteile

WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.	LU0233505998	ANT		6.000	
--	--------------	-----	--	-------	--

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

Identifikation	Investmentanteile	Laufende Kosten der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge*
----------------	-------------------	---	--------------------

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

DE000A0ETKV5	BayernInvest ESG Subordinated Bond-Fonds Inhaber-Anteile I	0,650	ohne
--------------	--	-------	------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU2124967154	BayernInvest ESG HY EURO Fonds Act. au Port. I.AL EUR Dis. oN	0,700	ohne
LU1989373987	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz Inh.-Ant.INSTANL EUR Dis. o.N.	0,930	ohne
LU1989374100	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inh.-Ant.INSTANL EUR Dis. o.N.	0,940	ohne

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BKP5L730	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Shares EUR Hed.o.N.	0,500	ohne
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	0,350	ohne
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,200	ohne
LU1390062245	MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Inhaber-Anteile Acc o.N.	0,250	ohne

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

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117118124	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz Inhaber-Anteile AL o.N.	1,860	max. 3%
LU0314225409	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa Inhaber-Anteile AL o.N.	1,850	max. 3%
LU0117118041	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG Inhaber-Anteile AL o.N.	1,860	max. 3%
LU1989373631	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG Inhaber-Anteile INSTANL EUR DIS. o.N.	0,990	ohne

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0233505998	WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.	0,850	ohne
--------------	--	-------	------

*) Ausgabeaufschläge von Zielfonds werden nicht vom Fonds getragen.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL
 LU0828716919

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	51.494,96
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1,15
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.603,68
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.215,44
5. Sonstige Erträge	EUR	310,25
Summe der Erträge	EUR	56.194,60

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-25,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-58.835,79
davon Asset Managementvergütung EUR -11.852,11		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -40.820,59		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.384,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.697,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22.861,36
davon negative Habenzinsen EUR -1.761,52		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.362,52
Summe der Aufwendungen	EUR	-99.166,61

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -42.972,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL
 LU0828716919

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	404.425,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-131.012,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 273.412,95

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 230.440,94

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	252.287,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	492.809,32

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 745.096,92

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 975.537,86

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	60.292,149
Ausgegebene Anteile	62,647
Zurückgenommene Anteile	-4.417,738

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

55.937,058

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL
 LU0828716919

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 7.094.761,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -3.829,28
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -567.035,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 8.020,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -575.055,79</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 12.223,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 975.537,86
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 252.287,60	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 492.809,32	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 7.511.658,34

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL

LU0828716919

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2019	4.834.267,56 EUR	125,79 EUR
31.03.2020	7.094.761,56 EUR	117,67 EUR
31.03.2021	7.511.658,34 EUR	134,29 EUR

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	51.494,96
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1,15
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.603,68
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.215,44
5. Sonstige Erträge	EUR	310,25
Summe der Erträge	EUR	56.194,60

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-25,25
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-58.835,79
davon Asset Managementvergütung EUR -11.852,11		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -40.820,59		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.384,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.697,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22.861,36
davon negative Habenzinsen EUR -1.761,52		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.362,52
Summe der Aufwendungen	EUR	-99.166,61

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-42.972,01
------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	404.425,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-131.012,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 273.412,95

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 230.440,94

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	252.287,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	492.809,32

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 745.096,92

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 975.537,86

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 7.094.761,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -3.829,28
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -567.035,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 8.020,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -575.055,79</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR 12.223,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 975.537,86
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 252.287,60	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 492.809,32	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 7.511.658,34

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL

ISIN	LU0828716919
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	7.511.658,34
Umlaufende Anteile	55.937,06
Anteilwert	134,29
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,5%, derzeit 0,38% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Anlageberaterhonorar.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	48.241.488,42	100,11
1. Anleihen	47.480.940,66	98,54
2. Derivate	-2.650,00	-0,01
3. Forderungen	339.269,75	0,70
4. Bankguthaben	423.928,01	0,88
II. Verbindlichkeiten	-54.794,25	-0,11
III. Teilfondsvermögen	48.186.694,17	100,00

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	47.480.940,66	98,54
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	36.331.268,22	75,40
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	36.331.268,22	75,40
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773	EUR	200	200		%	101,411	202.821,32	0,42
0,0100 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(25)	XS2257857834	EUR	800	800		%	101,362	810.893,52	1,68
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2243983520	EUR	500	500		%	101,023	505.115,00	1,05
0,0000 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2306220190	EUR	400	400		%	100,050	400.198,00	0,83
1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2014(22/22)	XS1108679645	EUR	600	600		%	101,760	610.559,64	1,26
2,2500 % Altea S.C.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013266525	EUR	400	400		%	105,485	421.940,00	0,87
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843444081	EUR	800	600	200	%	101,451	811.605,52	1,68
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052	EUR	100			%	101,844	101.844,19	0,21
1,6000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/22)Ser.A	XS2123371887	EUR	380	380		%	101,932	387.339,70	0,80
0,0000 % Arval Service Lease EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	FR0014002NR7	EUR	600	1.100	500	%	99,900	599.397,00	1,24
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181	EUR	680	680		%	100,450	683.057,76	1,42
1,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2015(22/22)	XS1324928750	EUR	350			%	101,006	353.519,29	0,73
0,1250 % Bank of China (Luxembourg) SA EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2099704731	EUR	400			%	99,841	399.365,04	0,83
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	BE6324012978	EUR	700	700		%	100,606	704.238,50	1,46
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955	EUR	300			%	101,614	304.841,16	0,63
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1577747782	EUR	400	100		%	100,856	403.424,32	0,84
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	200	600	400	%	102,446	204.891,34	0,43
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801	EUR	300			%	100,991	302.973,00	0,63
0,0000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2244836354	EUR	590	590		%	99,817	588.920,36	1,22
1,1250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505890530	EUR	400	400		%	102,805	411.219,24	0,85
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR	200			%	102,552	205.104,14	0,43
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154	EUR	500	500		%	100,927	504.635,00	1,05
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2264980363	EUR	520	520		%	99,868	519.315,47	1,08
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	DE000CBOHRY3	EUR	540	540		%	100,098	540.529,20	1,12
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827	EUR	900	1.330	430	%	106,235	956.110,50	1,98
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	100			%	104,845	104.845,02	0,22
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	400	400		%	102,635	410.538,76	0,85
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	400	400		%	101,489	405.956,00	0,84
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377	EUR	200	200		%	102,461	204.922,06	0,43

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR	130	130	%	100,970	131.260,52	0,27	
1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077882121	EUR	300		%	100,465	301.395,00	0,63	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	300	300	%	103,372	310.116,93	0,64	
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477	EUR	300	300	%	104,138	312.414,00	0,65	
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero Med.-T.Nts 2020(23)	XS2230307006	EUR	360	360	%	100,685	362.464,20	0,75	
0,1420 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2196322155	EUR	500	1.100	600	%	100,739	503.696,00	1,05
0,1250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2258558464	EUR	210	210	%	100,244	210.512,40	0,44	
0,7000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/22)	XS1937060884	EUR	300		%	100,949	302.846,19	0,63	
4,5000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Notes 2011(21)	BE6228266902	EUR	400		%	102,818	411.270,00	0,85	
4,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(14/24) Reg.S	XS1026109204	EUR	60		%	111,306	66.783,30	0,14	
1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896	EUR	170	170	%	99,555	169.242,72	0,35	
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650	EUR	149	149	%	100,005	149.007,94	0,31	
0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS2049548444	EUR	300	300	%	100,289	300.867,75	0,62	
1,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(21/22)	XS1110430193	EUR	800	800	%	100,960	807.676,00	1,68	
0,0020 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2020(22/23)	XS2107332483	EUR	200,00		200,00	%	100,197	200.394,00	0,42
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6	EUR	700	1.100	400	%	100,809	705.663,00	1,46
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2019(2022) S.2709	DE000HCB0AD0	EUR	300		%	100,507	301.521,87	0,63	
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709	EUR	650		%	100,922	655.993,00	1,36	
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR	200	200	%	101,073	202.145,00	0,42	
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014	EUR	100		%	100,162	100.161,50	0,21	
1,1250 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680	EUR	500	500	%	102,141	510.703,60	1,06	
1,1250 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1980828997	EUR	600	600	%	101,245	607.470,00	1,26	
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039	EUR	390	390	%	100,826	393.219,45	0,82	
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2199343513	EUR	380	380	%	102,736	390.396,80	0,81	
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	920	920	%	100,817	927.519,80	1,92	
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	300	300	%	101,129	303.386,49	0,63	
0,2000 % Korea, Republik EO-Bonds 2020(25)	XS2226969686	EUR	200	200	%	100,629	201.258,00	0,42	
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	EUR	600	600	%	99,556	597.336,00	1,24	
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241	EUR	860	860	%	99,571	856.310,08	1,78	
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR	400	400	%	100,921	403.682,00	0,84	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	650	650	%	100,882	655.732,87	1,36	
1,8750 % ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1289193176	EUR	500	500	%	102,287	511.432,50	1,06	
0,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/21)	XS1567173809	EUR	300		100	%	100,316	300.948,00	0,62
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788	EUR	200	200	%	101,634	203.268,46	0,42	
1,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2020(25)	XS2010030752	EUR	560	560	%	104,723	586.446,00	1,22	
2,6250 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/23)	XS1996435928	EUR	500	500	%	103,617	518.086,65	1,08	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	300			%	100,549	301.645,50	0,62
0,2500 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2320747285	EUR	280	280		%	100,016	280.044,80	0,58
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	160	160		%	104,287	166.859,20	0,35
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660	EUR	100	100		%	100,223	100.223,00	0,21
1,0000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761	EUR	300	300		%	101,577	304.730,01	0,63
0,5000 % Proximus S.A. EO-Med.-T. Notes 2017(17/22)	BE0002273424	EUR	300			%	100,539	301.616,58	0,63
0,7500 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808861840	EUR	200,00	200,00		%	101,566	203.132,52	0,42
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1199964575	EUR	400	400		%	101,445	405.780,00	0,84
2,2500 % SATO Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2153410977	EUR	800	800		%	104,259	834.068,00	1,73
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR	250	250		%	101,214	253.033,75	0,53
1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1220886938	EUR	300			%	101,000	303.000,00	0,63
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR	100			%	102,140	102.140,21	0,21
0,5000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref. MTN 2017(23)	XS1718306050	EUR	300			%	101,065	303.196,08	0,63
2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1077088984	EUR	300			%	100,653	301.957,50	0,63
0,2500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/24)	XS2087622069	EUR	500	500		%	100,849	504.243,35	1,05
1,2000 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2017(25/25)	XS1715328768	EUR	400	400		%	102,821	411.282,00	0,85
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR	500	500		%	103,145	515.726,65	1,07
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(25/25)	DE000A3KNP88	EUR	400	900	500	%	100,021	400.084,00	0,83
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR	300	300		%	100,677	302.029,50	0,63
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2282094494	EUR	630	630		%	99,688	628.034,59	1,30
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/24)	XS2230884657	EUR	230	230		%	100,516	231.185,65	0,48
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	500	500		%	101,099	505.493,00	1,05
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR	600	800	200	%	101,221	607.323,00	1,26
1,3380 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2167007249	EUR	310	310		%	103,808	321.804,80	0,67
2,2500 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0925599556	EUR	200	200		%	104,943	209.886,46	0,44

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 10.993.950,69 22,82

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 10.993.950,69 22,82

0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR	200	200		%	100,216	200.431,00	0,41
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962	EUR	450	450		%	100,369	451.660,50	0,93
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279	EUR	560	560		%	103,358	578.806,87	1,20
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	150	150		%	103,484	155.226,38	0,32
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR	300	300		%	104,290	312.870,00	0,64
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	400			%	100,758	403.033,16	0,84

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321	EUR	770	770	%	99,250	764.225,00	1,59	
0,6250 % CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2264194205	EUR	460	460	%	101,199	465.513,10	0,97	
1,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2020(20/24)	XS2193734733	EUR	300	640	340	%	104,258	312.774,96	0,65
1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168	EUR	1.110	810	%	100,436	1.114.834,05	2,31	
0,1280 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/26)	XS2310747915	EUR	200	840	640	%	100,032	200.063,00	0,42
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR	200	200	%	102,863	205.726,06	0,43	
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(16/21)	XS1531060025	EUR	400		%	100,344	401.376,00	0,83	
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	200	200	%	103,191	206.381,34	0,43	
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR	500	500	%	103,415	517.072,95	1,07	
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	720	620	%	100,259	721.861,20	1,50	
0,4600 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	320	320	%	99,924	319.755,20	0,66	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209	EUR	300	1.210	910	%	103,147	309.441,03	0,64
1,1250 % Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1719267855	EUR	200	200	%	104,140	208.280,70	0,43	
0,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1202212137	EUR	400		%	100,760	403.041,52	0,84	
1,3750 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147	EUR	500	500	%	104,673	523.362,50	1,09	
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650	EUR	500	740	240	%	100,797	503.986,70	1,05
1,3000 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1600410481	EUR	600		%	100,974	605.842,02	1,26	
1,0230 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2193969370	EUR	200	440	240	%	102,773	205.546,00	0,43
0,4000 % Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	DE000A3H3J14	EUR	400	400	%	99,739	398.954,00	0,83	
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	500	200	%	100,777	503.885,45	1,05	
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	155.721,75	0,32	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	155.721,75	0,32	
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2117754833	EUR	150	150	%	103,815	155.721,75	0,32	
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	47.480.940,66	98,54	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Derivate						EUR	-2.650,00	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	-2.650,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	-2.650,00	-0,01
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.06.21								
		EUR	-8.000.000				-2.650,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	423.928,01	0,88
Bankguthaben						EUR	423.928,01	0,88
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung								
		EUR	423.928,01			EUR	423.928,01	0,88
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	339.269,75	0,70
Zinsansprüche								
		EUR	247.270,15			EUR	247.270,15	0,51
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung								
		EUR	2.650,00			EUR	2.650,00	0,00
Einschüsse (Initial Margin)								
		EUR	89.349,60			EUR	89.349,60	0,19
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-27.644,87	-0,06
EUR - Kredite								
		EUR	-27.644,87			EUR	-27.644,87	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-27.149,38	-0,05
Asset Managementvergütung								
		EUR	-2.760,05			EUR	-2.760,05	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten								
		EUR	-16.003,00			EUR	-16.003,00	-0,03
Taxe d'Abonnement								
		EUR	-1.534,82			EUR	-1.534,82	0,00
Verwahrstellenvergütung								
		EUR	-1.670,07			EUR	-1.670,07	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verwaltungsvergütung		EUR	-4.215,25		EUR		-4.215,25	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-966,19		EUR		-966,19	0,00
Teilfondsvermögen					EUR		48.186.694,17	100,00 ¹⁾

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL

Anzahl Anteile	STK	28.722,558
Ausgabepreis	EUR	119,09
Rücknahmepreis	EUR	115,62
Inventarwert	EUR	3.320.817,22
Anteilwert	EUR	115,62

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1

Anzahl Anteile	STK	4.394,420
Ausgabepreis	EUR	10.209,74
Rücknahmepreis	EUR	10.209,74
Inventarwert	EUR	44.865.876,95
Anteilwert	EUR	10.209,74

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Devisenkurse

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

Jahresbericht zum 31. März 2021

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	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1	XS1087831688	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Med.-T. Nts 2020(20/25)	XS2189592616	EUR	600	600	
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	100	100	
0,1250 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2016(16/20)	FR0013182805	EUR		300	
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	XS0802174044	EUR		600	
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	XS2159791990	EUR	440	440	
0,3500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS1957532887	EUR	1.000	1.000	
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1369278251	EUR		100	
0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)	XS1577953760	EUR		100	
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1144086110	EUR		200	
0,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/22)	FR0013378445	EUR		400	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2182404298	EUR	300	300	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	300	300	
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	XS2199265617	EUR	700	700	
0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1840614900	EUR		400	
1,2500 % BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(22/22)	XS1139688268	EUR		300	
0,0620 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	XS2221879153	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1363560977	EUR		300	
0,0000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN 2018(23)	XS1756434194	EUR		300	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1345331299	EUR	2.000	2.000	
1,1090 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1190973559	EUR		300	
1,8760 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(24)	XS2135797202	EUR	400	400	
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR	400	400	
0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	FR0013342128	EUR		100	
4,5000 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0521158500	EUR		250	
0,0500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2020(24)	FR0013507365	EUR	300	300	
2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(23/23)	XS2178585423	EUR	290	290	
0,2470 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1598861588	EUR		300	
0,8750 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2169281131	EUR	260	260	
1,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6	EUR	560	560	
0,0200 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(20)	DE000DL19TX8	EUR		300	

Jahresbericht zum 31. März 2021

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	Volumen in 1.000
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4	EUR	100	100	
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(24/24)	XS2047500769	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1052843908	EUR		100	
0,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	XS2156607702	EUR	260	260	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EU000A284451	EUR	190	190	
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1598835822	EUR	250	250	
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006	EUR		370	
1,0000 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1319814577	EUR	200	200	
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	300	300	
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2170609403	EUR	350	350	
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006	EUR		300	
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	300	300	
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR		250	
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444	EUR		200	
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	BE0002272418	EUR		300,00	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381	EUR	400	400	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	XS2171210862	EUR	500	500	
0,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2168038417	EUR	250	250	
0,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1517181167	EUR		300	
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/25) Reg.S	XS2305026762	EUR	630	630	
2,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0829114999	EUR	200	200	
1,8750 % Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/25)	XS2178957077	EUR	400	400	
0,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2126161681	EUR		100	
2,2500 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2182067350	EUR	340	340	
0,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013517711	EUR	200	200	
0,5000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2170384130	EUR	570	570	
1,1250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154418144	EUR	490	490	
0,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2182055181	EUR	500	500	
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636	EUR	1.110	1.110	
0,2500 % Slowakei EO-Anl. 2020(25)	SK4000017158	EUR	290	290	
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910	EUR	100	100	
1,0000 % Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/22) Ser.2016A	XS1434560642	EUR		400	
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077631635	EUR		300	
1,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2156510021	EUR	350	350	
1,5840 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(22)	XS2157121414	EUR	650	650	

Jahresbericht zum 31. März 2021

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	Volumen in 1.000
0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	XS1982186774	EUR		400	
0,0000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2114807691	EUR	220	220	
0,7500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2149270477	EUR	340	340	
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716	EUR		300	
2,5000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(23)	XS2152058868	EUR		390	
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	DE000A28VQC4	EUR		300	
1,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1130067140	EUR		300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.2020(20/25)	XS2264712436	EUR	200	200	
2,1250 % CTP B.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2238342484	EUR	160	160	
3,8750 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363	EUR	280	280	
2,0000 % Mohawk Industries Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117296381	EUR		400	
1,9400 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/23) Reg.S	XS2228676735	EUR	340	340	
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR	290	290	
0,8160 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/22)	XS2193968992	EUR	250	250	

Jahresbericht zum 31. März 2021

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	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR		100	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T.Mor.Cov.Bds 20(23)Tr.2	XS2158559539	EUR	300	300	
2,7500 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. EO-Notes 2013(20)	XS0973209421	EUR		350	
1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/22)	XS1894558102	EUR		300	
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR	150	150	
1,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707	EUR		300	
0,0000 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2017(20/21)	XS1706111876	EUR		300	
1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1040104231	EUR		300	
0,0000 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/21)	FR0013465507	EUR	500	500	
2,7500 % Sabic Capital I B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0995811741	EUR		100	
0,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/20) Reg.S	XS1843449981	EUR		300	
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(20)	XS1893632221	EUR		100	

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
 LU0034055755

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	184,12
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	30.721,39
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,03
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-318,29
5. Sonstige Erträge	EUR	-351,08
Summe der Erträge	EUR	30.236,17

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-17,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13.514,14
davon Asset Managementvergütung EUR -5.578,90		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-981,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.844,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.283,72
davon negative Habenzinsen EUR -693,96		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-130,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-20.771,99

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	9.464,18
------------	-----------------

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
 LU0034055755

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	34.985,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.670,05

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	24.315,56
------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	33.779,74
------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	18.646,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	18.495,96

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	37.142,83
------------	------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	70.922,56
------------	------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.875,225
Ausgegebene Anteile	12.499,454
Zurückgenommene Anteile	-1.652,121

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

28.722,558

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL
 LU0034055755

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

			<u>2020/2021</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 2.003.651,82
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 1.255.036,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.445.111,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-190.075,33</u>	
2. Ertragsausgleich			EUR -8.793,23
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 70.922,56
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	18.646,87	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	18.495,96	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR 3.320.817,22

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL

LU0034055755

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2019	2.983.518,02 EUR	114,90 EUR
31.03.2020	2.003.651,82 EUR	112,09 EUR
31.03.2021	3.313.536,42 EUR	115,62 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.481,35
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	414.061,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,46
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.289,37
5. Sonstige Erträge	EUR	-4.730,65
Summe der Erträge	EUR	407.523,75

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-234,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-68.854,78
davon Asset Managementvergütung EUR -26.534,54		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.288,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.847,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-34.933,68
davon negative Habenzinsen EUR -9.350,51		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.764,75
Summe der Aufwendungen	EUR	-149.922,98

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 257.600,76

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	471.474,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-143.819,76

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	327.655,21
------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	585.255,97
------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	287.198,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	201.002,00

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	488.200,87
------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.073.456,84
------------	---------------------

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.300,000
Ausgegebene Anteile	2.094,420
Zurückgenommene Anteile	0,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

4.394,420

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
 LU2091562707

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 22.700.407,69
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 21.244.798,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 21.244.798,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -152.785,62
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.073.456,84
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 287.198,87	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 201.002,00	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 44.865.876,95

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1
LU2091562707

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2020 *)	22.700.407,69 EUR	9.869,74 EUR
31.03.2021	44.865.876,95 EUR	10.209,74 EUR

*) Datum der 1. NAV Berechnung 10. März 2020

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.665,47
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	444.783,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,49
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.607,66
5. Sonstige Erträge	EUR	-5.081,73
Summe der Erträge	EUR	437.759,93

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-251,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-82.368,92
davon Asset Managementvergütung EUR -32.113,44		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.269,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.691,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-39.217,41
davon negative Habenzinsen EUR -10.044,47		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.895,74
Summe der Aufwendungen	EUR	-170.694,98

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	267.064,94
------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	506.460,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-154.489,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **351.970,77**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	305.845,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	219.497,97

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **525.343,71**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.144.379,42**

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 24.704.059,51
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR 22.499.834,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 22.689.909,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -190.075,33</u>	
2. Ertragsausgleich		EUR -161.578,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.144.379,42
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 305.845,74	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 219.497,97	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 48.186.694,17

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

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
Währung	DEM	EUR
Auflegungsdatum	02.09.1991	09.03.2020
Erstausgabepreis	1.100,00	10.000,00
Mindestanlage	keine	1.000.000,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	3.313.536,42	44.873.157,75
Umlaufende Anteile	28.722,56	4.394,420
Anteilwert	115,62	10.209,74
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,25%, derzeit 0,25% p.a.	max. 0,095%, derzeit 0,095% p.a.
Ausgabeaufschlag	1,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	0,00	0,00
III. Teilfondsvermögen	0,00	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	0,00	0,00
Teilfondsvermögen						EUR	0,00	0,00
BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL								
Anzahl Anteile						STK	0,00	
Inventarwert						EUR	0,00	
Anteilwert						EUR	0,00	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL								
Anzahl Anteile						STK	0,00	
Inventarwert						EUR	0,00	
Anteilwert						EUR	0,00	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL								
Anzahl Anteile						STK	0,00	
Inventarwert						EUR	0,00	
Anteilwert						EUR	0,00	
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL								
Anzahl Anteile						STK	0,00	
Inventarwert						EUR	0,00	
Anteilwert						EUR	0,00	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

Devisenkurse

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

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

**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	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR		100	
2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR		250	
0,3750 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2029574634	EUR		100	
1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2014(22/22)	XS1108679645	EUR		200	
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	XS1878191052	EUR		100	
1,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	XS2082323630	EUR		340	
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR		200	
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR		100	
0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)	XS1577953760	EUR		190	
1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1144086110	EUR		150	
0,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/22)	FR0013378445	EUR		200	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR		200	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2182404298	EUR	300	300	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR		300	
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	XS2199265617	EUR	400	400	
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753	EUR		150	
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405	EUR		100	
5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	PTCGDKOM0037	EUR		200	
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1679158094	EUR		600	
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR	400	400	
0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	FR0013342128	EUR		200	
1,2500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25)	CH0343366842	EUR		200	
0,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR		290	
1,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6	EUR	330	330	
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR		250	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR		100	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR		150	
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	XS1433231377	EUR		200	
3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907	EUR		100	
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	EUR		300	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR		300	

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

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	Volumen in 1.000
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	DE000A289NX4	EUR	600	600	
0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2109806369	EUR		250	
1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR		200	
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498	EUR		100	
0,7500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843436574	EUR		150	
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR		230	
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650	EUR		100	
1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	XS1824462896	EUR		170	
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2170609403	EUR		350	
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR		150	
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6	EUR	400	400	
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1807409450	EUR		200	
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR		200	
1,1250 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680	EUR		500	
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	300	300	
1,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(23)	XS1882544627	EUR		100	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381	EUR	200	200	
1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1955169104	EUR		220	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR		100	
1,8750 % ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1289193176	EUR		500	
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR		150	
2,6250 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/23)	XS1996435928	EUR		500	
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR		150	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR		100	
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660	EUR		100	
1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761	EUR		100	
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/22) Reg.S	XS1980189028	EUR		100	
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737	EUR		100	
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774	EUR		420	
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699	EUR		190	
1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23/23)	XS1881004730	EUR		120	
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR		500	
2,2500 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR		100	
3,8750 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR		200	
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR		300	

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

**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	Volumen in 1.000
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR		300	
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(21)	XS1806453814	EUR		190	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425	EUR		400	
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585	EUR		100	
3,5000 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/21) Reg.S	USU07265AA63	USD		200	
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR		200	
1,7500 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)	XS1767050351	EUR		240	
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	EUR		150	
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR		300	
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR		500	
0,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR		150	
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549	EUR		250	
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2018(24/24) Reg.S	XS1844997970	EUR		150	
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR		500	
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR		120	
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1136388425	EUR		100	
0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	XS1691349796	EUR		200	
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1824425349	EUR		350	
1,3750 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147	EUR		500	
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR		300	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246	EUR		250	
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20)	DE000A13SWH9	EUR		100	
1,2500 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1492457236	EUR		200	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL (fusioniert)
 LU0162078025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.770,15
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	46.150,41
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.334,26

Summe der Erträge	EUR	46.586,30
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-20.622,68
davon Asset Managementvergütung EUR -6.103,31		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -4.667,24		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.282,28
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.112,29
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.114,84
davon negative Habenzinsen EUR -1.682,15		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-400,38

Summe der Aufwendungen	EUR	-43.532,47
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.053,83
--------------------------------------	------------	-----------------

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL (fusioniert)

LU0162078025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	204.550,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-85.916,11

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 118.634,61

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 121.688,44

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	47.666,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	634.992,23

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 682.658,34

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 804.346,78

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.952,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.952,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

0,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL (fusioniert)

LU0162078025

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 13.384.217,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -104.807,04
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -14.069.834,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -8.972.056,80	
c) Mittelabflüsse aus Fusion	<u>EUR -5.097.778,07</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -13.922,81
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR 804.346,78
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 47.666,11	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 634.992,23	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Berichtszeitraums		EUR 0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL (fusioniert)

LU0162078025

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Berichtszeitraums	Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums
31.03.2019	24.752.199,57 EUR	3.565,57 EUR
31.03.2020	13.384.217,94 EUR	3.386,69 EUR
14.12.2020*	5.097.778,07 EUR	3.559,90 EUR

*) Fusionszeitpunkt

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL (fusioniert)
 LU0110699088

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	276,85
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.217,85
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-209,08

Summe der Erträge

EUR 7.285,62

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.374,57
davon Asset Managementvergütung EUR -1.786,33		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -1.786,33		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-353,25
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.269,26
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.223,56
davon negative Habenzinsen EUR -262,98		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-62,62

Summe der Aufwendungen

EUR -9.283,26

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -1.997,64

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL (fusioniert)
 LU0110699088

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	31.973,84
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.420,41

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 18.553,43

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 16.555,79

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.220,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	17.720,64

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 27.941,06

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 44.496,85

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.247,268
Ausgegebene Anteile	421,000
Zurückgenommene Anteile	-22.668,268

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

0,000

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL (fusioniert)
 LU0110699088

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Berichtszeitraums	EUR	789.092,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-420,98
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-833.301,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	15.066,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-51.502,27
c) Mittelabflüsse aus Fusion	EUR	<u>-796.865,12</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	132,84
4. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	44.496,85
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.220,42
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	17.270,64
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Berichtszeitraums	EUR	<u>0,00</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL (fusioniert)

LU0110699088

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Berichtszeitraums	Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums
31.03.2019	924.985,18 EUR	37,51 EUR
31.03.2020	789.092,62 EUR	35,47 EUR
14.12.2020*	796.865,12 EUR	37,44 EUR

*) Fusionszeitpunkt

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL (fusioniert)
 LU0162077563

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1,17
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	30,60
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-0,89
Summe der Erträge	EUR	30,88

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-24,03
davon Asset Managementvergütung EUR -7,57		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -7,57		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1,47
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5,38
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9,08
davon negative Habenzinsen EUR -1,11		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-0,27
Summe der Aufwendungen	EUR	-40,23

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-9,35
------------	--------------

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL (fusioniert)
 LU0162077563

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	135,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-56,90

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 78,68

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 69,33

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	103,98

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 108,93

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 178,26

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	58,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-58,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

0,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL (fusioniert)
 LU0162077563

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2020</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 3.200,76
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -3.379,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00	
c) Mittelabflüsse aus Fusion	<u>EUR -3.379,02</u>	
2. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR 178,26
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 4,95	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 103,98	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Berichtszeitraums		EUR 0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL (fusioniert)

LU0162077563

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Berichtszeitraums	Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums
31.03.2019	3.372,55 EUR	58,15 EUR
31.03.2020	3.200,76 EUR	55,19 EUR
14.12.2020*	3.379,02 EUR	58,26 EUR

*) Fusionszeitpunkt

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL (fusioniert)
 LU0110699914

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	144,83
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.775,94
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-109,46

Summe der Erträge

EUR 3.811,31

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.823,17
davon Asset Managementvergütung EUR -934,02		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -934,02		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-184,76
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-663,94
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.220,78
davon negative Habenzinsen EUR -137,49		
5. Vertriebsprovision	EUR	-879,32
6. Staatliche Gebühren	EUR	-32,76

Summe der Aufwendungen

EUR -5.804,73

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -1.993,42

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL (fusioniert)
 LU0110699914

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	16.712,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.017,54

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 9.695,36

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 7.701,94

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.237,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	10.327,67

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 15.565,49

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 23.267,43

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.605,000
Ausgegebene Anteile	7,000
Zurückgenommene Anteile	-7.612,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

0,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL (fusioniert)
 LU0110699914

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		2020
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 433.353,91
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -456.376,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 417,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -40.566,21	
c) Mittelabflüsse aus Fusion	EUR -416.227,78	
2. Ertragsausgleich		EUR -245,12
3. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR 23.267,43
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 5.237,82	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 10.327,67	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Berichtszeitraums		EUR 0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL (fusioniert)

LU0110699914

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Berichtszeitraums	Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums
31.03.2019	620.861,98 EUR	60,24 EUR
31.03.2020	433.353,91 EUR	56,98 EUR
14.12.2020*	416.227,78 EUR	60,04 EUR

*) Fusionszeitpunkt

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.193,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	57.174,80
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.653,69

Summe der Erträge

EUR	57.714,11
-----	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-28.844,45
davon Asset Managementvergütung EUR -8.831,23		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -7.395,16		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.821,76
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.050,87
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.568,26
davon negative Habenzinsen EUR -2.083,73		
5. Vertriebsprovision	EUR	-879,32
6. Staatliche Gebühren	EUR	-496,03

Summe der Aufwendungen

EUR	-58.660,69
-----	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	-946,58
-----	----------------

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	253.373,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-106.410,96

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 146.962,08

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR 146.015,50

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	63.129,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	663.144,52

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR 726.273,82

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR 872.289,32

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums		EUR 14.609.865,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -105.228,02
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -15.362.891,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 15.483,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -9.064.125,28	
c) Mittelabflüsse aus Fusion	<u>EUR -6.314.249,99</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -14.035,09
4. Ergebnis des Berichtszeitraums		EUR 872.289,32
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 63.129,30	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 663.144,52	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums		EUR 0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds (fusioniert)

Informationen zu den Anteilklassen vom 1. April 2020 bis 14. Dezember 2020 (Fusionszeitpunkt)

	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL	BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL
ISIN	LU0162078025	LU0110699088	LU0162077563	LU0110699914
Auflegungsdatum	10.03.2003	05.06.2000	07.03.2003	05.06.2000
Erstausgabepreis	5.000,00	50,00	55,09	50,00
Mindestanlage	1.000.000,00	keine	keine	keine
Auflösungsdatum	-	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	5.097.778,07	796.865,12	3.379,02	416.227,78
Umlaufende Anteile	1.432,000	21.286,268	58,000	6.933,000
Anteilwert	3.559,90	37,44	58,26	60,04
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,45%, derzeit 0,32% p.a.	max. 0,85%, derzeit 0,53% p.a.	max. 0,85%, derzeit 0,53% p.a.	max. 0,85%, derzeit 0,53% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%	3,00%	3,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	12.552.458,43	100,39
1. Aktien	12.386.966,92	99,07
2. Bankguthaben	165.491,51	1,32
II. Verbindlichkeiten	-49.237,31	-0,39
III. Teilfondsvermögen	12.503.221,12	100,00

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.386.966,92	99,07
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.573.916,70	84,57
Aktien							EUR	10.573.916,70	84,57
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	27.028	5.578		CZK	550,000	569.378,52	4,55
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	11.601	3.541		CZK	687,000	305.264,74	2,44
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 20	CZ0008040318	STK	87.737	9.137		CZK	82,900	278.587,61	2,23
Cairo Mezz Plc Namens-Aktien EO-,10	CY0109232112	STK	3.760	3.761		1 EUR	0,127	478,65	0,00
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000818802	STK	1.700			EUR	68,800	116.960,00	0,94
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000652011	STK	830	830		EUR	28,920	24.003,60	0,19
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012	STK	141.081	141.081		EUR	0,725	102.283,73	0,82
Fourlis Holdings S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS096003009	STK	13.172	13.172		EUR	4,250	55.981,00	0,45
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000	STK	2.802	2.802		EUR	13,680	38.331,36	0,31
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	3.392	3.392		EUR	13,966	47.372,67	0,38
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	1.455	1.455		EUR	15,630	22.741,65	0,18
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	1.264	1.264		EUR	14,050	17.759,20	0,14
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 3	GRS003003035	STK	39.858	39.858		EUR	2,480	98.847,84	0,79
Nova Ljubljanska Banka d.d. Namens-Aktien (New) o.N.	SI0021117344	STK	1.250			EUR	51,600	64.500,00	0,52
Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	9.002	3.271	5.269	GBP	14,195	150006,58	1,2
MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	20.365		3.730	HUF	2.236,000	125.678,82	1,01
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	16.227		6.873	HUF	13.200,000	591.177,72	4,73
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	13.765	10.765		HUF	9.105,000	345.909,16	2,77
Allegro.eu Registered Shares ZY -,01	LU2237380790	STK	1.461	1.461		PLN	55,570	17.496,38	0,14
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	2.425	913	3.288	PLN	70,620	36.906,01	0,30
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	4.633	4.633		PLN	91,340	91.197,08	0,73
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	446	935	489	PLN	190,500	18.309,96	0,15
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	19.048	5.842	1.794	PLN	29,560	121.342,07	0,97
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	3.341	991		PLN	260,600	187.632,68	1,50
Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05	PLECHPS00019	STK	60.910		63.390	PLN	4,380	57.493,71	0,46
Globe Trade Centre S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLGTC0000037	STK	30.398		40.262	PLN	6,900	45.201,38	0,36
Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLOTOS00025	STK	3.493		5.507	PLN	43,420	32.684,81	0,26
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	7.445		755	PLN	190,200	305.163,66	2,44
Kruk S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLKRK0000010	STK	2.972	3.019	47	PLN	183,200	117.336,16	0,94

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	43		10	PLN	8.125,000	75.292,10	0,60
Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLTLKPL00017	STK	18.898	18.898		PLN	6,585	26.818,18	0,21
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	22.616	6.730	3.864	PLN	63,460	309.295,40	2,47
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	82.571	14.915	6.144	PLN	32,730	582.413,12	4,66
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	38.000			PLN	34,100	279.251,54	2,23
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	1.510	730		PLN	218,600	71.135,22	0,57
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011	STK	103.312	13.912		PLN	2,592	57.708,98	0,46
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGFW0000017	STK	4.740			PLN	45,800	46.784,44	0,37
Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05	PLWRTPL00027	STK	8.103		679	PLN	99,000	172.877,57	1,38
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N6	STK	163.798	129.110	37.512	TRY	4,690	79.009,65	0,63
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	17.403	1.418		TRY	70,600	126.365,20	1,01
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREG91G3	STK	80.000			TRY	15,260	125.557,66	1,00
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK	53.677	14.677		TRY	19,410	107.155,00	0,86
Migros Ticaret A.S. Namens-Aktien TN 1	TREMGTI00012	STK	7.564	7.564		TRY	35,000	27.228,16	0,22
Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1	TRAPETKM91E0	STK	76.800	12.800		TRY	5,750	45.417,97	0,36
Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Class E TN 1	TRATOASO91H3	STK	9.758	9.758		TRY	33,100	33.219,07	0,27
Türk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1	TRETTLK00013	STK	127.300			TRY	6,780	88.768,07	0,71
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAGARAN91N1	STK	174.358	31.224	26.366	TRY	6,690	119.968,35	0,96
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASISEW91Q3	STK	66.126	40.126		TRY	7,280	49.511,07	0,40
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAYKBNK91N6	STK	94.892	94.892		TRY	2,200	21.470,94	0,17
Fix Price Group Ltd. Reg.Shares (GDRs Reg.S)/1 o.N.	US33835G2057	STK	2.416	2.416		USD	9,760	20.063,10	0,16
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	108.896		15.304	USD	5,964	552.587,21	4,42
HeadHunter Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)1/ EO-,002	US42207L1061	STK	1.726	1.726		USD	33,920	49.813,60	0,40
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	14.167		1.570	USD	80,860	974.681,89	7,80
Magnitogorsk Iron & Steel Work Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/13 RL1	US5591892048	STK	5.174		3.976	USD	10,360	45.607,62	0,36
Mail.Ru Group Ltd. Reg.Shs GDR Reg S DL-,000005	US5603172082	STK	1.359	671	8.073	USD	22,900	26.479,28	0,21
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	12.294	4.247	3.353	USD	8,340	87.238,97	0,70
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	3.319			USD	197,500	557.732,07	4,46
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	1.393		1.607	USD	31,880	37.785,11	0,30
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	13.870		9.797	USD	7,562	89.240,99	0,71
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080	STK	82.496		22.504	USD	15,405	1.081.299,14	8,65
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK	2.524		1.791	USD	20,180	43.337,29	0,35
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	1.519		735	USD	47,440	61.313,16	0,49
United Company Rusal Internat. Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	37.370	37.370		USD	0,655	20.836,33	0,17
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1	US98387E2054	STK	6.511		989	USD	32,240	178.605,16	1,43
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	5.798	1.298		USD	64,060	316.021,34	2,53

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.813.050,22	14,50
Aktien							EUR	1.813.050,22	14,50
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680			RUB	142,640	31.628,93	0,25
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	1.155	118	463	RUB	13.984,500	181.989,76	1,46
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	18.862	5.162		RUB	597,900	127.067,45	1,02
Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	54.770	54.770	67.700	USD	1,399	65.193,50	0,52
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	51.220	9.800	13.470	USD	1,889	82.344,01	0,66
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	163.000			USD	3,020	418.773,81	3,35
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	2.129	1.429		USD	70,564	127.823,25	1,02
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	20.448		3.652	USD	31,180	542.473,10	4,34
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	13.320		16.070	USD	2,299	26.057,65	0,21
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452	STK	13.300			USD	3,192	36.126,53	0,29
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	2		60.630	USD	0,382	0,65	0,00
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510	STK	1.700			USD	20,360	29.448,88	0,24
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	27.000			USD	5,450	125.202,08	1,00
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	570.000		1.430.000	USD	0,039	18.920,62	0,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.386.966,92	99,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	165.491,51	1,32
Bankguthaben							EUR	165.491,51	1,32
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	134.591,01			EUR		134.591,01	1,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		HUF	2.629.963,86			EUR		7.258,65	0,06
		PLN	4.322,25			EUR		931,47	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	1.176,75			EUR		1.381,40	0,01
		RUB	75.636,52			EUR		852,22	0,01
		TRY	159.002,21			EUR		16.353,17	0,13
		USD	4.846,46			EUR		4.123,59	0,03

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-49.237,31	-0,39
Asset Managementvergütung		EUR	-4.279,94		EUR		-4.279,94	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00		EUR		-9.500,00	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.069,99		EUR		-1.069,99	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.557,12		EUR		-1.557,12	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-6.205,91		EUR		-6.205,91	-0,05
Vertriebsprovision		EUR	-20.371,58		EUR		-20.371,58	-0,16
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.638,68		EUR		-1.638,68	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-4.493,94		EUR		-4.493,94	-0,04
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-120,15		EUR		-120,15	0,00
Teilfondsvermögen						EUR	12.503.221,12	100,00 ¹⁾
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL								
Anzahl Anteile					STK		139.925,437	
Ausgabepreis					EUR		89,36	
Rücknahmepreis					EUR		89,36	
Inventarwert					EUR		12.503.221,12	
Anteilwert					EUR		89,36	

Fußnoten:

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

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Devisenkurse

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2021	
Tschechische Kronen	(CZK)	26,1081152	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8518519	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	362,3215000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,6402609	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	88,7527805	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	9,7230231	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1753000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa 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	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AmRest Holdings S.E. Acciones Port. EO-,1	ES0105375002	STK		12.800	
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK		14.000	
LSR Group PAO Reg.Shs (GDRs Reg. S)/5 o.N.	US50218G2066	STK	5.546	16.946	
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS0008418869	STK		224	
PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	US71922G2093	STK		3.700	
TAV Havalimanlari Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETAVH00018	STK		8.000	
Turk Hava Yollari A.S. Namens-Aktien TN 1	TRATHYAO91M5	STK		14.350	
Turkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAI5CTR91N2	STK		17.600	
VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	US46630Q2021	STK		22.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Aeroflot-Russian Airlines PJSC Registered Shares RL 1	RU0009062285	STK		36.500	
Bank 'Saint-Petersburg' PJSC Registered Shares RL 1	RU0009100945	STK		69.952	
Gazprom Neft PJSC Reg. Shs (Sp.ADRs)/5 RL-,0016	US36829G1076	STK		1.480	
Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767	RU000A0JPNM1	STK		1.717.000	
Surgutneftegas PJSC Registered Shares RL 1	RU0008926258	STK		45.500	

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	443.120,29
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2,52
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-72.906,88

Summe der Erträge

EUR	370.215,93
-----	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-38,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-166.891,05
davon Asset Managementvergütung EUR -44.504,27		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -64.531,20		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.566,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.801,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30.195,92
davon negative Habenzinsen EUR -912,54		
6. Vertriebsprovision	EUR	-72.257,58
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.047,87

Summe der Aufwendungen

EUR	-314.798,50
-----	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	55.417,43
-----	------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	430.291,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-589.396,10

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -159.104,65

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -103.687,22

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.684.458,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.512.551,36

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.197.009,48

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.093.322,26

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	148.127,306
Ausgegebene Anteile	9.759,753
Zurückgenommene Anteile	-17.961,622

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

139.925,437

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 10.141.978,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -7.797,15
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR -712.482,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 757.887,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -1.470.370,31</u>	
3. Ertragsausgleich		EUR -11.799,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 3.093.322,26
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 1.684.458,12	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 1.512.551,36	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		EUR 12.503.221,12

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2019	14.749.090,38 EUR	90,41 EUR
31.03.2020	10.141.978,28 EUR	68,47 EUR
31.03.2021	12.503.221,12 EUR	89,36 EUR

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	443.120,29
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2,52
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-72.906,88

Summe der Erträge

EUR	370.215,93
------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-38,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-166.891,05
davon Asset Managementvergütung EUR -44.504,27		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -64.531,20		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.566,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.801,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30.195,92
davon negative Habenzinsen EUR -912,54		
6. Vertriebsprovision	EUR	-72.257,58
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.047,87

Summe der Aufwendungen

EUR	-314.798,50
------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	55.417,43
------------	------------------

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	430.291,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-589.396,10

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -159.104,65

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -103.687,22

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.684.458,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.512.551,36

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.197.009,48

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.093.322,26

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.141.978,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-7.797,15
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	-712.482,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	757.887,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.470.370,31</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-11.799,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.093.322,26
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.684.458,12
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.512.551,36
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>12.503.221,12</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest Osteuropa Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	12.503.221,12
Umlaufende Anteile	139.925,44
Anteilwert	89,36
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,40%, derzeit 0,38% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	68.574.077,46	100,11
1. Anleihen	67.650.623,96	98,76
2. Derivate	9.900,00	0,01
3. Forderungen	796.827,35	1,17
4. Bankguthaben	116.726,15	0,17
II. Verbindlichkeiten	-72.872,83	-0,11
III. Teilfondsvermögen	68.501.204,63	100,00

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR	67.650.623,96	98,76
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	38.003.691,91	55,48
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	38.003.691,91	55,48
1,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(28/29)	XS2265521620	EUR	440	440	%	100,371	441632,4	0,64
2,2490 % Akelius Residential Property EO-FLR Nts 2020(26/81)	XS2110077299	EUR	580	580	%	99,189	575.296,20	0,84
6,0000 % ams AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	600	600	%	107,308	643.845,00	0,94
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	600	600	%	105,464	632.781,00	0,92
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	100	100	%	100,666	100.666,00	0,15
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537	EUR	710	710	%	102,583	728.339,30	1,06
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	100	100	%	107,413	107.413,00	0,16
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	500	500	%	99,173	495.865,00	0,72
5,1250 % CBR Fashion Finance B.V. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1709347923	EUR	500	500	%	99,712	498.557,50	0,73
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR	500	1.000	500 %	98,489	492.445,00	0,72
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	300	300	%	101,889	305.667,00	0,45
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731	EUR	300	300	%	99,058	297.174,00	0,43
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177	EUR	590	590	%	100,856	595.047,45	0,87
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020	EUR	850	1.350	500 %	97,031	824.763,50	1,20
2,1250 % Cromwell Ereit Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2258986269	EUR	400	670	270 %	103,235	412.938,00	0,60
1,4500 % CyrusOne L.P./Finance Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2089972629	EUR	160	160	%	100,623	160.996,64	0,24
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR	600	600	%	99,501	597.006,00	0,87
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	1.000	1.000	%	100,095	1.000.950,00	1,46
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	500	500	%	109,465	547.322,50	0,80
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	EUR	400	400	%	99,614	398.456,00	0,58
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)	PTEDPROM0029	EUR	200	200	%	99,859	199.717,00	0,29
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028	EUR	400	400	%	113,999	455.996,00	0,67
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922	EUR	200	200	%	105,286	210.571,00	0,31
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612	EUR	300	300	%	108,359	325.075,50	0,47
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	380	380	%	104,344	396.505,79	0,58
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	EUR	820	820	%	98,452	807.302,30	1,18
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	200	200	%	106,094	212.187,00	0,31
1,8750 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1080158535	EUR	200	500	300 %	100,446	200.891,00	0,29
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498	EUR	100	100	%	100,214	100.213,50	0,15
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	400	400	%	99,045	396180	0,58

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	200	200	%	100,866	201.732,00	0,29	
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	300	300	%	98,278	294.832,50	0,43	
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR	300	300	%	104,616	313.848,00	0,46	
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	300	300	%	107,732	323.194,50	0,47	
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495	EUR	300	300	%	102,368	307.104,00	0,45	
2,5000 % Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478	EUR	500	500	%	104,044	520.219,95	0,76	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	400	400	%	104,492	417.966,00	0,61	
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659	EUR	430	430	%	101,103	434.742,90	0,63	
2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455	EUR	700	700	%	98,897	692.279,00	1,01	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	400	400	%	104,182	416.728,00	0,61	
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949	EUR	500	500	%	105,334	526.667,50	0,77	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR	300	300	%	107,147	321.439,50	0,47	
2,3750 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	500	500	%	104,256	521.277,50	0,76	
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700	EUR	600	2.000	1.400	%	95,701	574.206,00	0,84
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399	EUR	500	500	%	105,789	528.942,50	0,77	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	100	100	%	105,348	105.348,33	0,15	
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	FR00140005L7	EUR	400	400	%	102,193	408.770,00	0,60	
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	500	500	%	108,220	541.097,50	0,79	
3,3000 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	FR0013533031	EUR	200	200	%	103,661	207.321,00	0,30	
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	EUR	400	400	%	102,468	409.873,32	0,60	
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	XS2211183756	EUR	400	990	590	%	102,101	408.402,00	0,60
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013451416	EUR	600	600	%	93,050	558.297,00	0,82	
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	300	600	300	%	101,495	304.483,50	0,44
5,0000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	EUR	510	510	%	110,456	563.325,60	0,82	
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	EUR	1.040	1.040	%	100,066	1.040.686,40	1,52	
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548	EUR	250	250	%	98,469	246.172,50	0,36	
3,8750 % SAZKA Group AS EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	XS2113253210	EUR	310	310	%	99,002	306.904,65	0,45	
3,3750 % Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	DE000A3H2TA0	EUR	600	600	%	109,470	656.820,00	0,96	
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR	450	450	%	102,897	463.036,50	0,68	
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	300	300	%	110,507	331.519,50	0,48	
2,5000 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858	EUR	500	500	%	102,523	512.612,50	0,75	
5,7500 % Sumner (BC) Holdco B S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2067263850	EUR	500	500	%	105,572	527.860,00	0,77	
1,2500 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1199954691	EUR	400	400	%	99,347	397.388,20	0,58	
1,6250 % Telecom Italia S.p.a. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	EUR	800	1.170	370	%	97,925	783.396,00	1,14
3,0000 % Telecom Italia S.p.a. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365	EUR	500	500	%	107,420	537.100,00	0,78	
4,0000 % Telecom Italia S.p.a. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	500	500	%	108,061	540.305,00	0,79	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	100	100	%	103,250	103.250,00	0,15	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währung Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334	EUR	300	300	%	102,132	306.396,00	0,45
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859	EUR	700	700	%	101,536	710.752,00	1,04
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120	EUR	460	460	%	103,814	477.544,40	0,70
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	500	500	%	105,423	527.112,50	0,77
2,0000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24)	XS1816329418	EUR	400	400	%	102,273	409.090,00	0,60
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	500	500	%	102,002	510.007,50	0,74
3,2500 % UGI International LLC EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1895495478	EUR	200	200	%	102,377	204.754,00	0,30
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	800	800	%	96,395	771.160,00	1,13
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537	EUR	500	500	%	95,580	477.900,00	0,70
1,5000 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)	FR0013342334	EUR	400	400	%	102,962	411.848,00	0,60
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470	EUR	200	200	%	107,239	214.478,18	0,31
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	EUR	500	500	%	99,874	499.367,50	0,73
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	EUR	500	500	%	100,959	504.792,50	0,74
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	440	440	%	104,392	459.324,80	0,67
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	380	380	%	103,342	392.699,60	0,57
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	400	400	%	107,349	429.396,00	0,63
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	300	300	%	103,697	311.091,00	0,45
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	800	1.000	200 %	109,379	875.028,00	1,28

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 29.045.255,05 42,40

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 29.045.255,05 42,40

3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	EUR	500	500	%	102,736	513.680,00	0,75
2,6250 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	EUR	700	700	%	98,543	689.797,50	1,01
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	530	530	%	103,002	545.910,60	0,80
2,7500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2020(20/26)	XS2248826294	EUR	200	400	200 %	102,317	204.633,00	0,30
2,2500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2283225477	EUR	1.300	1.300	%	96,109	1.249.417,00	1,83
7,2500 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1694628287	EUR	600	600	%	101,568	609.408,00	0,89
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	EUR	200	500	300 %	100,623	201.245,00	0,29
3,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2310511717	EUR	600	600	%	99,548	597.288,00	0,87
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2036387525	EUR	500	500	%	99,846	499.227,50	0,73
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538	EUR	300	300	%	99,562	298.684,50	0,44
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR	420	420	%	101,623	426.816,60	0,62
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2080318053	EUR	400	400	%	101,604	406.414,00	0,59
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964617879	EUR	200	200	%	102,887	205.773,00	0,30
5,0000 % Cidron Aida Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2325699994	EUR	500	500	%	101,389	506.945,00	0,74

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR	500	500	%	100,758	503.791,45	0,74
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216	EUR	370	370	%	100,190	370.701,15	0,54
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	200	200	%	102,832	205.663,00	0,30
3,6250 % El Corte Inglés S.A. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2239813301	EUR	700	700	%	104,268	729.876,00	1,07
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	300	300	%	108,011	324.031,50	0,47
3,1250 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	330	330	%	103,793	342.516,90	0,50
3,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	520	520	%	106,324	552.882,20	0,81
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1987729768	EUR	100	100	%	103,048	103.048,00	0,15
3,3750 % Foncia Management SAS EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2324364251	EUR	500	500	%	99,828	499.140,00	0,73
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	EUR	650	650	%	106,592	692.844,75	1,01
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	500	500	%	100,940	504.700,00	0,74
3,5000 % Gestamp Funding Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1409497283	EUR	200	200	%	100,342	200.683,00	0,29
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643	EUR	500	500	%	104,246	521.227,50	0,76
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	550	550	%	101,348	557.411,25	0,81
3,3750 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	XS2125121769	EUR	700	700	%	103,473	724.311,00	1,06
2,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739	EUR	400	400	%	99,184	396.736,00	0,58
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988	EUR	300	300	%	100,270	300.810,00	0,44
2,1250 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2240507801	EUR	300	500	200 %	105,496	316.486,50	0,46
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113	EUR	850	850	%	102,293	869.486,25	1,27
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505	EUR	400	400	%	102,950	411.798,00	0,60
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(24/29) Reg.S	XS2305744059	EUR	790	790	%	100,056	790.438,45	1,15
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868	EUR	500	500	%	100,966	504.830,00	0,74
3,8750 % LKQ Italia Bondco S.p.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1395004408	EUR	300	300	%	108,029	324.085,50	0,47
3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2031870921	EUR	100	300	200 %	99,499	99.498,50	0,15
2,8750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1975699569	EUR	300	300	%	98,060	294.178,50	0,43
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	160	160	%	117,294	187.669,60	0,27
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278	EUR	440	940	500 %	108,811	478.766,20	0,70
1,7500 % Nexi S.p.A. EO-Nts 2019(19/24) Reg.S	XS2066703989	EUR	500	500	%	101,863	509.315,00	0,74
3,3750 % Novelis Sheet Ingot GmbH Anleihe v.2021(24/29) REG.S	XS2326493728	EUR	400	400	%	103,269	413.074,00	0,60
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352	EUR	800	800	%	103,586	828.688,00	1,21
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	EUR	330	330	%	102,037	336.720,45	0,49
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255	EUR	370	370	%	106,291	393.274,85	0,57
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR	310	310	%	106,450	329.993,45	0,48
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237	EUR	600	600	%	101,798	610.785,00	0,89
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/25)	XS1716833352	EUR	200	200	%	100,942	201.883,00	0,29
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2272358024	EUR	500	1.470	970 %	99,698	498.487,50	0,73
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618	EUR	500	500	%	100,377	501.885,00	0,73

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750	EUR	400	400	%	100,477	401.906,00	0,59	
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103	EUR	370	370	%	100,303	371.119,25	0,54	
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475	EUR	370	370	%	101,768	376.541,60	0,55	
3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-Bonds 2019(19/26) Reg.S	XS2034068432	EUR	500	500	%	102,769	513.842,50	0,75	
3,2500 % Verisure Holding AB EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2289588837	EUR	100	100	%	100,952	100.951,50	0,15	
5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031	EUR	330	330	%	102,374	337.832,55	0,49	
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085	EUR	400	400	%	107,503	430.010,00	0,63	
1,8000 % VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	BE6327721237	EUR	700	700	%	99,527	696.689,00	1,02	
6,7500 % Walnut Bidco PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2035469126	EUR	300	300	%	104,407	313.219,50	0,46	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	800	1.780	980	%	104,484	835.872,00	1,22
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	1.000	1.000	%	97,851	978.505,00	1,43	
2,8750 % Ziggo B.V. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2069016165	EUR	300	300	%	100,603	301.809,00	0,44	

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 601.677,00 0,88

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 601.677,00 0,88

5,1250 % Gamma Bidco S.p.A. EO-Bonds 2021(21/25) Reg.S

XS2321537255 EUR 600 600 % 100,280 601.677,00 0,88

Summe Wertpapiervermögen²⁾

EUR 67.650.623,96 98,76

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

EUR 9.900,00 0,01

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 9.900,00 0,01

Zinsterminkontrakte

EUR 9.900,00 0,01

FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.06.21

EUR -3.000.000 9.900,00 0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	116.726,15	0,17
Bankguthaben						EUR	116.726,15	0,17
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	116.726,15		EUR		116.726,15	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	796.827,35	1,17
Zinsansprüche		EUR	717.578,55		EUR		717.578,55	1,05
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	79.248,80		EUR		79.248,80	0,12
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-3.840,55	-0,01
EUR - Kredite		EUR	-3.840,55		EUR		-3.840,55	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-69.032,28	-0,10
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	-9.900,00				-9.900,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-12.299,70		EUR		-12.299,70	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-9.890,88		EUR		-9.890,88	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.194,51		EUR		-1.194,51	0,00
Asset Managementvergütung		EUR	-22.117,22		EUR		-22.117,22	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.057,54		EUR		-9.057,54	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.378,81		EUR		-2.378,81	0,00

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.775,62		EUR		-1.775,62	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-418,00		EUR		-418,00	0,00

Teilfondsvermögen

EUR 68.501.204,63 **100,00** ¹⁾

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

Anzahl Anteile	STK	6.326,000
Ausgabepreis	EUR	107,67
Rücknahmepreis	EUR	104,03
Inventarwert	EUR	658.076,35
Anteilwert	EUR	104,03

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

Anzahl Anteile	STK	6.498,000
Ausgabepreis	EUR	10.440,62
Rücknahmepreis	EUR	10.440,62
Inventarwert	EUR	67.843.128,28
Anteilwert	EUR	10.440,62

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Devisenkurse

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

Jahresbericht zum 31. März 2021

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2195092601	EUR	400	400	
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076	EUR	420	420	
1,7500 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2020(20/30)	FR00140010J1	EUR	700	700	
1,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	XS2082323630	EUR	380	380	
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR	350	350	
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	EUR	800	800	
1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2306601746	EUR	390	390	
5,4510 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2013(19/UND)	XS0954675129	EUR	300	300	
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	400	400	
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791	EUR	390	390	
0,8750 % Esselunga S.p.A. EO-Notes 2017(23/23)	XS1706921951	EUR	300	300	
1,1340 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1186131717	EUR	100	100	
1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR	200	200	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	820	820	
0,8750 % Metso Outotec Oyj EO-Medium-Term Nts.2020(20/28)	XS2264692737	EUR	430	430	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR	600	600	
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893	EUR	500	500	
1,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/41)	XS2296206068	EUR	650	650	
2,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(40)Reg.S	XS2258400162	EUR	450	450	
1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)	DE000A2YB699	EUR	190	190	
3,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161	EUR	500	500	
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	XS2178832379	EUR	500	500	
4,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2199351375	EUR	600	600	
2,1250 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	700	700	
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483	EUR	500	500	

Jahresbericht zum 31. März 2021

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,7500 % Avantor Inc. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1687277985	EUR	300	300	
1,0000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2093880735	EUR	500	500	
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	XS2308322002	EUR	290	290	
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024	EUR	750	750	
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2021(50/51)	XS2291692890	EUR	690	690	
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S	XS2264871828	EUR	400	400	
0,7500 % CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2303052695	EUR	650	650	
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	XS2270142966	EUR	880	880	
1,2500 % FlowsERVE Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731	EUR	400	400	
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562	EUR	500	500	
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683	EUR	150	150	
0,8750 % Logisor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2286012849	EUR	440	440	
3,2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2228683350	EUR	300	300	
3,6250 % Spa Holdings 3 Oy EO-Notes 2021(21/28) REGS	XS2319950130	EUR	300	300	
5,2500 % Victoria PLC EO-Notes 2019(21/24) Reg.S ¹⁾	XS2032590007	EUR	400	400	
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2307567086	EUR	480	480	
0,9500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2306082293	EUR	450	450	

Fußnoten:

1) Poolfaktoranleihe

Jahresbericht zum 31. März 2021

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	XS1886399093	EUR	500	500	
2,0310 % Prosus N.V. EO-MTN 2020(20/32) Reg.S Tr.2	XS2263802212	EUR	990	990	
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	XS1207054666	EUR	950	950	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2021(21/25) Tr.2	XS2292234296	EUR	1.000	1.000	

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

LU2124967071

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 8. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	699,51
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.731,56
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-109,47

Summe der Erträge

EUR	8.321,60
-----	-----------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.863,85
davon Asset Managementvergütung EUR -1.081,88		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -2.318,31		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-152,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-170,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-395,40
davon negative Habenzinsen EUR -33,17		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-30,24

Summe der Aufwendungen

EUR	-4.627,37
-----	------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	3.694,23
-----	-----------------

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
 LU2124967071

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 8. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.285,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-592,62

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 3.693,11

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 7.387,34

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	18.997,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.649,53

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 17.347,92

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 24.735,26

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	6.326,000
Zurückgenommene Anteile	0,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

6.326,000

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
 LU2124967071

Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse
vom 8. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis 31. März 2021

			<u>2020/2021</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 633.453,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	633.453,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>0,00</u>	
2. Ertragsausgleich			EUR -112,65
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 24.735,26
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	18.997,45	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.649,53	
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 658.076,35

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL
LU2124967071

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2021*)	658.076,35 EUR	104,03 EUR

*) Auflegedatum 08. Oktober 2020

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
 LU2124967154

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 8. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	71.961,87
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	795.242,23
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.259,79

Summe der Erträge

EUR 855.944,31

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.551,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-173.076,05
davon Asset Managementvergütung EUR -119.579,81		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.577,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.483,62
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.083,86
davon negative Habenzinsen EUR -3.412,54		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.112,15

Summe der Aufwendungen

EUR -230.884,62

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 625.059,69

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
 LU2124967154

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 8. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	441.074,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-60.982,76

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 380.092,16

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.005.151,85

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.566.611,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-124.749,31

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.441.862,10

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 2.447.013,95

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	6.664,000
Zurückgenommene Anteile	-166,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	6.498,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL
 LU2124967154

Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse
vom 8. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis 31. März 2021

			<u>2020/2021</u>
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 65.480.534,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	67.193.703,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.713.169,52</u>	
2. Ertragsausgleich			EUR -84.419,91
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 2.447.013,95
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.566.611,41	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-124.749,31	
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 67.843.128,28

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

LU2124967154

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres
31.03.2021*)	67.843.128,28 EUR	10.440,62 EUR

*) Auflegedatum 08. Oktober 2020

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 8. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	72.661,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	802.973,79
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.369,26

Summe der Erträge

EUR	864.265,91
-----	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.566,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-176.939,90
davon Asset Managementvergütung EUR -120.661,69		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -2.318,31		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.730,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.653,70
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.479,26
davon negative Habenzinsen EUR -3.445,71		
7. Staatliche Gebühren	EUR	-3.142,39

Summe der Aufwendungen

EUR	-235.511,99
-----	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	628.753,92
-----	-------------------

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 8. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	445.360,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-61.575,38

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 383.785,27

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.012.539,19

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.585.608,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-126.398,84

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 1.459.210,02

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 2.471.749,21

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 8. Oktober 2020 (Auflegungsdatum) bis 31. März 2021

			<u>2020/2021</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR 66.113.987,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	67.827.157,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.713.169,52</u>	
2. Ertragsausgleich			EUR -84.532,56
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 2.471.749,21
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.585.608,86	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-126.398,84	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 68.501.204,63

Jahresbericht zum 31. März 2021

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
Auflegungsdatum	8.10.2020	8.10.2020
Erstausgabepreis	100,00	10.000,00
Mindestanlage	-	1.000.000,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	658.076,35	67.843.128,28
Umlaufende Anteile	6.326,00	6.498,00
Anteilwert	104,03	10.440,62
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,25%, derzeit 0,50% p.a.	derzeit 0,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,5%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 31. März 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	136.895.564,53	100,14
1. Aktien	12.386.966,92	9,06
2. Anleihen	118.707.614,76	86,84
3. Zertifikate	110.937,50	0,08
4. Investmentanteile	3.505.727,00	2,56
5. Derivate	10.540,00	0,01
6. Forderungen	1.150.477,15	0,84
7. Bankguthaben	1.023.301,20	0,75
II. Verbindlichkeiten	-192.786,27	-0,14
III. Fondsvermögen	136.702.778,26	100,00

Der zusammengefasste Jahresbericht wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 31. März 2021 beliefen sich die Teilfonds übergreifenden Investitionen auf EUR 1.240.805,93 und daher würde sich der zusammengefasste Jahresbericht ohne Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 135.461.972,33 belaufen.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	443.120,29
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	77.519,85
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.356.426,91
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4,16
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.603,68
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-91.752,93
7. Sonstige Erträge	EUR	-4.771,48
Summe der Erträge	EUR	1.786.150,48

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.880,98
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-513.880,11
davon Asset Managementvergütung EUR -217.962,74		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -115.065,26		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-61.772,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-89.895,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-128.322,22
davon negative Habenzinsen EUR -18.247,97		
6. Vertriebsprovision	EUR	-73.136,90
7. Staatliche Gebühren	EUR	-9.944,55
Summe der Aufwendungen	EUR	-878.832,78

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	907.317,70
------------	-------------------

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest - Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.039.910,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.042.884,48

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 997.026,42

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.904.344,12

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.891.329,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.761.604,32

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6.652.933,95

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 8.557.278,07

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest - Zusammenfassung

Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	56.550.664,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-116.854,45
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	EUR	71.971.412,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	91.298.458,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.012.796,23
c) Mittelabflüsse aus Fusion	EUR	<u>-6.314.249,99</u>
3. Ertragsausgleich	EUR	-259.722,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.557.278,07
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.891.329,62
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.761.604,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>136.702.778,26</u>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Der BayernInvest Fonds 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.

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

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. März 2021 umgerechnet worden.

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

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

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

Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

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.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Verpflichtungen aus Derivaten

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds

Summe Optionen	EUR	3.290,00
----------------	-----	----------

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Summe Futures	EUR	10.806.400,00
---------------	-----	---------------

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Summe Futures	EUR	5.138.400,00
---------------	-----	--------------

Mitteilungen an die Anteilhaber

I. Verschmelzung von Teilfonds

Der Teilfonds BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds („übertragender Teilfonds“) wurde mit den beiden Anteilklassen des Teilfonds BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds („übernehmender Teilfonds“) verschmolzen. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 14. Dezember 2020 24:00 Uhr auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 14. Dezember 2020.

Im Rahmen der Fusion fand der Übertrag der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) seit Beginn des Geschäftsjahres sowie der Übertrag des unrealisierten Ergebnisses und der Vermögensgegenstände zu Anschaffungskosten statt. Im vorliegenden Fall handelt es sich um eine Verschmelzung nach Art. 1, 20 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

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

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/de/fondsdaten/fondspreise/index.html>) veröffentlicht und kann daneben auch in einer Tageszeitung bzw. sonstigen Online-Medium veröffentlicht werden.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Andere Informationen für die Anteilinhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie 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.

Ausschüttungen

Nachstehende Teilfonds zahlten per 26. Mai 2020 für das am 31. März 2020 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Anteilklassen		Ausschüttung pro Anteil
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL	EUR	0,0638
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL	EUR	26,5200
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL	EUR	0,0186
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	EUR	0,0517

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende Taxe d'abonnement in Höhe von 0,05% p.a. des Teilfondsvermögens zu entrichten. Für die Klassen InstAL und InstANL 1 beträgt diese Steuer abweichend 0,01% p.a. des Teilfondsvermögens.

Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Verwaltungsvergütung

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

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	AL	0,130 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	AL	0,080 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	InstANL 1	0,035 %
BayernInvest Osteuropa Fonds	ANL	0,420 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	AL	0,150 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	InstAL	0,170 %

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

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,7% p.a. derzeit

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	AL	0,060% mind. EUR 5.000,00	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	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.

des durchschnittlichen Nettofondsvermögens zum jeweiligen Monatsende berechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL

Gesamtkostenquote

1,60 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL

Gesamtkostenquote	0,45 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1

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

BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

Gesamtkostenquote	2,82 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL

Gesamtkostenquote	0,7 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL

Gesamtkostenquote	0,34 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

Performance

Anteilklassen	Zeitraum	Performance
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds AL	01.04.2020 - 31.03.2021	14,18 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL	01.04.2020 - 31.03.2021	3,15 %
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1	01.04.2020 - 31.03.2021	3,44 %
BayernInvest Osteuropa Fonds ANL	01.04.2020 - 31.03.2021	30,59 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL	08.10.2020 - 31.03.2021	4,03 %
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL	08.10.2020 - 31.03.2021	4,41 %

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BayernInvest Fonds

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	-4.771,48
Bestandsprovision	EUR	310,25
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	-5.081,73
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	128.322,22
Aufwendungen Taxe d`Abonnement	EUR	19.760,19
Berichts- und Reportingkosten	EUR	33.258,75
Depotgebühren	EUR	26.004,13
Negative Habenzinsen	EUR	18.247,99
Sonstigen Aufwendungen *)	EUR	31.051,16

*) u.a. Safekeeping Fees, Fremde Spesen auf Dividenden, Depository Servicing Fees, Rückerstattung Bewertungskosten, Sonstige Gebühren der Verwahrstelle und Marketing

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2021. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	EUR	7.440,36
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	EUR	11.965,84
BayernInvest Osteuropa Fonds	EUR	19.587,32
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	EUR	13.644,01

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Anhang zum Jahresbericht

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Seit dem Jahreswechsel 2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht abschließend möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Teilfonds vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageberater beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, dass die langfristige Kapitaldienstfähigkeit der Investments der Teilfonds aufgrund von COVID-19 gefährdet ist oder eine Auswirkung auf den Wertansatz der Investments besteht. Im Ergebnis gibt es somit keine Anzeichen, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen. Insgesamt bleibt – auch vor dem Hintergrund der möglichen Auswirkungen von COVID-19 – der Fokus der Anlagestrategie unverändert auf der Qualität und der Risikostruktur der Finanzierungen.

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft BayernInvest Luxemburg S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

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

Mit Wirkung vom 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert und unsere Fonds wurden entsprechend der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 wie folgt klassifiziert:

Der BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds und der BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds wurden als Artikel 8 Fonds klassifiziert.

Der BayernInvest Osteuropa und der BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds wurde als Artikel 6 Fonds klassifiziert. Eine Genehmigung der CSSF bezüglich der ESG-Anpassung ist derzeit noch ausstehend.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
BayernInvest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BayernInvest (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. Juli 2021

Markus Mees

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
Teilfonds	
BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds	0,095
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	0,040
BayernInvest Osteuropa Fonds	0,000
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	0,009

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 01. April 2020 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2021. 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 Sustainable Fonds

Referenzportfolio:

- 25% Stoxx Europe 600 Index
- 25% iBoxx EUR Sovereign Index
- 50% iBoxx EUR Corporates Index

größte Auslastung:	130,32 %
kleinste Auslastung:	87,85 %
durchschnittliche Auslastung:	112,49 %

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

Referenzportfolio:
Absoluter VaR

größte Auslastung:	5,42 %
kleinste Auslastung:	4,86 %
durchschnittliche Auslastung:	5,18 %

BayernInvest Osteuropa Fonds

Referenzportfolio:
100% Stoxx Eastern Europe 50

größte Auslastung:	85,55 %
kleinste Auslastung:	77,85 %
durchschnittliche Auslastung:	81,51 %

BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

Referenzportfolio:
ICE BofAML BB Euro High Yield Non-Financial Constrained Index

größte Auslastung:	123,38 %
kleinste Auslastung:	0,00 %
durchschnittliche Auslastung:	114,04 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 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 derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Die Auslastung darf 200% nicht überschreiten.

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

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

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.800.232,32
davon feste Vergütung	EUR	1.765.232,32
davon variable Vergütung	EUR	35.000,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		25
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	961.794,02
Gesamtsumme des verwaltenden Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2020	EUR	6.287.263.872,07

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.

Vergütungspolitik und allgemeine Grundsätze

Die Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A. steht mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten sowie den Interessen der Gesellschaft, der von ihr verwalteten Investmentvermögen und der Anleger solcher Investmentvermögen im Einklang und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sowohl die Organisation als auch das Dienstleistungsangebot der BayernInvest Luxembourg S.A. sind nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit, Transparenz und Solidarität ausgerichtet und sollen langfristige Unternehmensstabilität sichern.

Die Vergütung ist mit einem beständigen und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar sind mit den Risikoprofilen, Verwaltungsreglements und Satzungen sowie Verkaufsprospekten/ Emissionsdokumenten der verwalteten AIF und OGAW.

Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Die BayernInvest Luxembourg S.A. wendet den Luxemburger Bankenkollektivvertrag an. Die Mehrheit der Mitarbeiter der BayernInvest Luxembourg S.A. unterliegt den Vorgaben dieses Bankenkollektivvertrags. Die fixe Vergütung richtet sich grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten. Vergütungsrelevant sind u.a. die Fähigkeiten, Vorbildung und Berufserfahrung der Beschäftigten sowie die Anforderungen an die Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Verwaltungsrat. Für die individuelle Anpassung der Jahresfestgehälter legt die Geschäftsführung ein mit dem Verwaltungsrat abgestimmtes jährliches Gesamtbudget fest. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Verwaltungsrat festgelegt.

Jahresbericht zum 31. März 2021

BayernInvest

Weitere ungeprüfte Angaben

Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation, dem individuellen Erfolgsbeitrag und der Abteilungsleistung ab. Der individuelle Erfolgsbeitrag wird hierbei jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt. Die BayernInvest Luxembourg S.A. hat hinsichtlich der variablen Vergütungskomponente einen Bonuspool, unter Berücksichtigung des Risikoprofils und der Risikoentwicklung des Unternehmens, installiert. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Im Anschluss an die Genehmigung erfolgt eine Zuteilung gemäß Zielvereinbarungsprozess allokiert auf die Beschäftigten. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Verwaltungsrat unter Berücksichtigung von quantitativen (Cost-Income-Ratio, Return of Equity) und qualitativen Zielvorgaben.

Die variable Vergütung ist stets freiwillig und kann bei schlechter Finanzlage reduziert bzw. auf Null festgesetzt werden.

Die fixe und variable Vergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis, so dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht.

Neben der vereinbarten Grundvergütung verfügt die Gesellschaft für die Beschäftigten über ein betriebliches Altersvorsorgewerk und ermöglicht private Zusatzbeiträge.

Unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes finden derzeit die besonderen Regelungen für Risk Taker, wie die Auszahlung unbarer variabler Vergütungsbestandteile, Sperrfristen und Zurückstellungen sowie eine Ex-Post Berücksichtigung des Risikos bei der variablen Vergütung, keine Anwendung.

Vergütungsausschuss

Die BayernInvest Luxembourg S.A. hat keinen gesonderten Vergütungsausschuss.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens Amundi Austria GmbH, Wien.

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2020 folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	16.160.626,77
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		146