

**BayernInvest**  
**Halbjahresbericht zum 30. September 2022**  
**für das Geschäftsjahr**  
**vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1041

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest

### Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>Management und Verwaltung</b>	4
<b>BayernInvest ESG Multi Asset Defensive (vormals: BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)</b>	
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Informationen zu der Anteilklasse	12
<b>BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds</b>	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14
Devisenkurse	20
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Informationen zu den Anteilklassen	23
<b>BayernInvest Osteuropa Fonds</b>	
Vermögensübersicht	24
Vermögensaufstellung	25
Devisenkurse	29
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	30
Informationen zu der Anteilklasse	31

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest

### Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds</b>	
Vermögensübersicht	32
Vermögensaufstellung	33
Devisenkurse	40
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	41
Informationen zu den Anteilklassen	44
<b>BayernInvest - Zusammenfassung</b>	
Vermögensübersicht	45
<b>Anhang zum Halbjahresbericht</b>	46

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 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

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

#### Geschäftsleitung

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

Philipp Plate  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Bernhard Graf von Oberndorff  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*bis zum 1. April 2022*  
Melanie Fottner  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Zentraladministration

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

#### Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Fondsmanager

für die Teilfonds:  
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive  
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds  
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds:

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

für den Teilfonds:  
BayernInvest Osteuropa Fonds:

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

#### Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

#### Verwahrstelle, Hauptzahl- sowie Register- 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 Stockmann SA  
44, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

### Vermögensübersicht zum 30. September 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.378.662,83</b>	<b>100,34</b>
1. Anleihen	1.380.604,38	25,75
2. Zertifikate	218.852,92	4,08
3. Investmentanteile	3.485.901,69	65,03
4. Derivate	-5.489,66	-0,10
5. Forderungen	47.475,76	0,89
6. Bankguthaben	251.317,74	4,69
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.022,20</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>5.360.640,63</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>5.085.358,99</b>	<b>94,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.328.026,58</b>	<b>24,77</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.109.173,66</b>	<b>20,69</b>
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	EUR	100			20 %	85,512	85.512,00	1,60
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	EUR	100			%	84,555	84.555,00	1,58
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	DE0001030740	EUR	150	150		%	96,947	145.420,50	2,71
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1	EUR	60	60		%	72,170	43.301,84	0,81
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	FR0013516549	EUR	200			%	81,897	163.793,32	3,06
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2020(40)	FR0013515806	EUR	100	100		%	65,435	65.435,00	1,22
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	EUR	100			%	82,385	82.385,00	1,54
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR	60	60		%	66,698	40.018,50	0,75
2,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2022(27)	IT0005499543	EUR	100	100		%	95,973	95.972,50	1,79
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	50			%	107,218	53.609,00	1,00
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	100			%	82,575	82.575,00	1,54
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012124	EUR	100			%	69,072	69.072,00	1,29
2,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2536376416	EUR	100	100		%	97,524	97.524,00	1,82
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>		<b>218.852,92</b>	<b>4,08</b>
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	XS2183935274	STK	5.200			EUR	42,087	218.852,92	4,08
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>271.430,72</b>	<b>5,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>271.430,72</b>	<b>5,06</b>
1,1250 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CDG33	USD	300			%	88,586	271.430,72	5,06
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>3.485.901,69</b>	<b>65,03</b>
<b>Verwaltungsgesellschaft - eigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>732.930,74</b>	<b>13,67</b>
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds Act. au Port. I.AL EUR Dis. oN	LU2124967154	ANT	13	13		EUR	8.421,340	109.477,42	2,04
BayernInvest - Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	LU1532480446	ANT	2.540			EUR	81,050	205.867,00	3,84

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds Inhaber-Anteile InstAL 1 oN	LU2091562707	ANT	8		12	EUR	9.306,900	74.455,20	1,39
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal Inhaber-Anteile INSTANL EUR Dis. o.N.	LU1989374100	ANT	67		20	EUR	5.121,360	343.131,12	6,40
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>740.474,95</b>	<b>13,81</b>
BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inhaber-Anteile EUR Hed. o.N.	DE000A1J17V9	ANT	330			EUR	717,530	236.784,90	4,42
BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds Inhaber-Anteile EUR-Hedged o.N.	DE000A1C78C6	ANT	45	12		EUR	6.494,970	292.273,65	5,45
BayernInvest ESG Corporate Bond Klimaschutz-Fonds Inhaber-Anteile AK I	DE000A2QMJ25	ANT	260		140	EUR	813,140	211.416,40	3,94
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>2.012.496,00</b>	<b>37,54</b>
BNP P.Easy-ECPI GI ESG Infra. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1291109293	ANT	860		640	EUR	63,085	54.253,10	1,01
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26	ANT	12.500		2.000	EUR	12,916	161.450,00	3,01
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	460			EUR	180,625	83.087,50	1,55
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN	IE00BGPP6697	ANT	66.000			EUR	4,341	286.479,60	5,34
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT	66.500		2.500	EUR	10,970	729.505,00	13,61
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	ANT	7.140			EUR	97,720	697.720,80	13,02
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>		<b>5.085.358,99</b>	<b>94,86</b>
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>-5.489,66</b>	<b>-0,10</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>29.542,00</b>	<b>0,55</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>		<b>29.542,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>		<b>29.542,00</b>	<b>0,55</b>
PUT ESTX 50 PR.EUR 16.06.23 3'000,00		STK	Anzahl 4			EUR	179,200	7.168,00	0,13
PUT ESTX 50 PR.EUR 16.12.22 3'400,00		STK	Anzahl 11			EUR	203,400	22.374,00	0,42

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-26.280,00	-0,49
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	-26.280,00	-0,49
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.12.22		EUR	400.000					-26.280,00	-0,49
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-8.751,66	-0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>							EUR	-8.751,66	-0,16
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 19.12.22		STK	Anzahl 2					-8.751,66	-0,16
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	251.317,74	4,69
<b>Bankguthaben</b>							EUR	229.521,08	4,28
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	193.038,48			EUR		193.038,48	3,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		SEK	36.685,69			EUR		3.375,93	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	12.951,09			EUR		8.502,67	0,16
		CHF	5.304,58			EUR		5.504,79	0,10
		GBP	1.195,17			EUR		1.363,20	0,03
		JPY	216.214,00			EUR		1.525,64	0,03
		USD	15.871,57			EUR		16.210,37	0,30
<b>Tagesgelder</b>							EUR	21.796,66	0,41
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	11.663,16			EUR		11.663,16	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	355.950,00			EUR		2.511,65	0,05
		USD	7.462,55			EUR		7.621,85	0,14

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>47.475,76</b>	<b>0,89</b>
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	1.145,79			EUR		1.145,79	0,02
Einschüsse (Initial Margin)		USD	5.830,00			EUR		5.954,45	0,11
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	26.280,00			EUR		26.280,00	0,49
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung		USD	8.568,75			EUR		8.751,66	0,16
Zinsansprüche		EUR	5.343,86			EUR		5.343,86	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.022,20</b>	<b>-0,34</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-986,69			EUR		-986,69	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.523,45			EUR		-6.523,45	-0,12
Reportingkosten		EUR	-4.152,86			EUR		-4.152,86	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.323,84			EUR		-1.323,84	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-578,57			EUR		-578,57	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-2.824,41			EUR		-2.824,41	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-839,18			EUR		-839,18	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-592,02			EUR		-592,02	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-201,18			EUR		-201,18	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.360.640,63</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
<b>BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		45.391,103	
Ausgabepreis						EUR		122,82	
Rücknahmepreis						EUR		118,10	
Inventarwert						EUR		5.360.640,63	
Anteilwert						EUR		118,10	

#### Fußnoten:

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

### Devisenkurse

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,5231799	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9636302	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8767406	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	141,7198300	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8668352	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	0,9791000	= 1 EUR (EUR)

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) <sup>1)</sup>	DE0001030559	EUR		80
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) <sup>1)</sup>	DE0001030567	EUR		50
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32) <sup>1)</sup>	FR0014003N51	EUR		50
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(27)	FR0014003513	EUR		150
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR		150
0,4000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2019(30) <sup>1)</sup>	IT0005387052	EUR		50

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Dis) o.N.	IE00BGDPWW94	ANT	18.000	18.000
--	--------------	-----	--------	--------

#### Fußnote:

1) Inflationsgesicherte Anleihen

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG Multi Asset Defensive

### Informationen zu der Anteilklasse

	BayernInvest ESG Multi Asset Defensive AL
ISIN	LU0828716919
Auflegungsdatum	15.10.2012
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	keine
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	5.360.640,63
Umlaufende Anteile	45.391,103
Anteilwert	118,10
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	1,10% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>112.758.428,15</b>	<b>101,24</b>
1. Anleihen	111.209.460,94	99,85
2. Derivate	-461.440,50	-0,41
3. Forderungen	2.006.123,99	1,80
4. Bankguthaben	4.283,72	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.382.005,97</b>	<b>-1,24</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>111.376.422,18</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>111.209.460,94</b>	<b>99,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>87.848.660,45</b>	<b>78,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>87.848.660,45</b>	<b>78,88</b>
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	300			%	80,507	241.521,81	0,22
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773	EUR	200			%	92,602	185.204,64	0,17
0,8950 % ANZ New Zealand (Hl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2459053943	EUR	1.500			%	90,815	1.362.223,20	1,22
0,0000 % Arval Service Lease EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	FR0014002NR7	EUR	600			%	92,426	554.556,00	0,50
0,8750 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	FR0014008FH1	EUR	700			%	92,937	650.561,31	0,58
4,0000 % Arval Service Lease S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	FR001400CSG4	EUR	500	1.000	500	%	97,925	489.625,00	0,44
1,7500 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2014(14/24)	XS1121229402	EUR	500			%	95,984	479.917,50	0,43
0,0000 % Bank Julius Bär & Co. AG EO-Anl. 2021(24)	CH1120418079	EUR	450			%	94,442	424.986,93	0,38
0,1250 % Bank of China (Luxembourg) SA EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2099704731	EUR	400			%	99,395	397.580,00	0,36
0,0000 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2332559470	EUR	480			%	95,394	457.892,40	0,41
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1750122225	EUR	1.500			%	92,746	1.391.187,30	1,25
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	FR0014006XE5	EUR	2.000			%	91,921	1.838.416,80	1,65
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1614722806	EUR	1.000			%	96,487	964.871,20	0,87
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185	EUR	510			%	88,880	453.286,93	0,41
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR	1.500			%	98,952	1.484.280,00	1,33
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2461786829	EUR	770			%	90,187	694.442,29	0,62
1,0000 % Cheung Kong Inf.Fin.BVI Ltd. EO-Notes 2017(24)	XS1733226747	EUR	1.500			%	94,308	1.414.622,55	1,27
0,0000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2244836354	EUR	590			%	96,885	571.621,50	0,51
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	1.000			%	94,992	949.915,60	0,85
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR	1.100			%	99,469	1.094.159,00	0,98
0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2056572154	EUR	500			%	97,058	485.290,00	0,44
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	DE000CB0HRY3	EUR	1.000			%	90,149	901.494,00	0,81
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2182121827	EUR	900			%	95,487	859.378,50	0,77
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	EUR	1.500			%	89,403	1.341.041,40	1,20
0,8750 % CRCC Hean Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2340538680	EUR	1.160			%	91,912	1.066.173,40	0,96
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400CQ85	EUR	300	300		%	96,762	290.286,00	0,26
0,2500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2345982362	EUR	810			%	86,987	704.591,62	0,63
2,1250 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732	EUR	850			%	89,882	763.996,15	0,69
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	100			%	98,176	98.175,83	0,09
0,0100 % Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021(23/24)	XS2406549464	EUR	1.620			%	96,128	1.557.269,06	1,40

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	400			%	92,077	368.308,16	0,33
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3T0X22	EUR	1.400	1.600	500	%	86,212	1.206.971,64	1,08
3,1250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	XS2534985523	EUR	570	570		%	97,699	556.884,30	0,50
0,4250 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2021(21/24)	XS2394012103	EUR	2.440			%	93,357	2.277.903,24	2,05
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR	130			%	96,450	125.385,18	0,11
0,8290 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2158820477	EUR	300			%	94,810	284.430,00	0,26
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850	EUR	1.500		500	%	94,401	1.416.015,00	1,27
0,1250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2258558464	EUR	800		410	%	96,348	770.782,16	0,69
0,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2021(24/24)	XS2332254015	EUR	860		1.000	%	94,666	814.125,36	0,73
0,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2300313041	EUR	2.500			%	88,385	2.209.625,00	1,98
0,8350 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 21(23)	DE000HCB0A94	EUR	1.000		500	%	100,177	1.001.765,00	0,90
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	EUR	800			%	85,029	680.229,28	0,61
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2397239000	EUR	900			%	90,141	811.267,20	0,73
0,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2435603571	EUR	1.670			%	86,511	1.444.733,20	1,30
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7	EUR	1.000		2.500	%	93,003	930.032,30	0,84
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714	EUR	1.500			%	89,396	1.340.940,00	1,20
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	XS2413696761	EUR	1.600			%	92,048	1.472.765,60	1,32
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039	EUR	390			%	96,133	374.916,75	0,34
0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043	EUR	600		600	%	89,095	534.570,00	0,48
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	EUR	1.500			%	88,408	1.326.127,20	1,19
0,0100 % Komerčni Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	300			%	90,440	271.318,62	0,24
0,0480 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2021(26)	XS2393768788	EUR	1.000			%	88,037	880.365,20	0,79
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	XS2355599353	EUR	500			%	88,897	444.482,80	0,40
0,7230 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)144A	XS2442748971	EUR	1.500		500	%	94,439	1.416.584,40	1,27
0,0000 % Korea, Republik EO-Bonds 2020(25)	XS2226969686	EUR	200			%	91,358	182.716,00	0,16
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934	EUR	600			%	88,084	528.501,00	0,47
0,7500 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2411726438	EUR	1.000			%	83,562	835.615,00	0,75
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156474392	EUR	400			%	98,864	395.456,00	0,36
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	650			%	98,877	642.700,50	0,58
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	500		500	%	94,469	472.345,00	0,42
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480	EUR	1.000			%	87,226	872.260,00	0,78
2,5740 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2022(27)	XS2531803828	EUR	810	810		%	96,576	782.261,55	0,70
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS2027957815	EUR	800			%	91,927	735.417,68	0,66
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707	EUR	200			%	82,405	164.810,00	0,15
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559	EUR	1.730			%	92,024	1.592.015,20	1,43
0,2500 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2022(22/25)	XS2437455277	EUR	2.500		1.810	%	91,033	2.275.812,50	2,04
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397	EUR	800	800		%	96,512	772.092,16	0,69

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542	EUR	600			%	83,057	498.343,14	0,45
0,2500 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	XS2320747285	EUR	280			%	87,536	245.101,16	0,22
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	2.152			%	99,554	2.142.402,08	1,92
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	XS1795407979	EUR	1.500	2.500	1.000	%	97,281	1.459.209,90	1,31
2,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	XS2495085784	EUR	1.200	1.200		%	97,134	1.165.613,04	1,05
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2199493169	EUR	1.440			%	98,232	1.414.533,60	1,27
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR	600		400	%	95,422	572.533,50	0,51
1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	XS1759603761	EUR	300			%	99,579	298.737,00	0,27
0,0000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014001JP1	EUR	800		700	%	92,101	736.804,72	0,66
0,7500 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808861840	EUR	200			%	98,715	197.430,00	0,18
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013201597	EUR	2.000			%	96,593	1.931.851,00	1,73
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5	EUR	860		1.000	%	89,208	767.193,01	0,69
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1199964575	EUR	800			%	99,290	794.320,00	0,71
0,5000 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2441296923	EUR	800			%	91,292	730.335,92	0,66
2,2500 % SATO Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2153410977	EUR	800			%	99,454	795.632,00	0,71
0,5000 % Scania CV AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	XS2236283383	EUR	250			%	97,188	242.969,58	0,22
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310	EUR	500	500		%	92,203	461.014,65	0,41
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2408454077	EUR	2.630			%	89,495	2.353.706,14	2,11
1,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27)	SK4000020673	EUR	1.000	2.500	1.500	%	91,304	913.036,40	0,82
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461	EUR	100			%	98,942	98.941,50	0,09
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2443485565	EUR	1.080			%	88,054	950.984,50	0,85
3,0000 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890	EUR	800			%	99,196	793.564,00	0,71
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(25/25)	DE000A3KNP88	EUR	1.500		1.000	%	90,958	1.364.370,75	1,23
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	EUR	1.000			%	90,937	909.365,80	0,82
2,7500 % VGP N.V. EO-Bonds 2019(23)	BE0002677582	EUR	1.000			%	99,995	999.945,00	0,90
3,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.20(25)	XS2152062209	EUR	500		1.000	%	98,194	490.969,75	0,44
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	XS2438615606	EUR	580		2.500	%	92,223	534.893,69	0,48
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(24)	XS1830986326	EUR	1.000			%	96,368	963.681,80	0,87
0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(24)	XS2343821794	EUR	1.500			%	93,799	1.406.977,65	1,26
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2282094494	EUR	400			%	89,079	356.315,52	0,32
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR	900			%	90,638	815.746,32	0,73
0,0100 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455	EUR	500			%	92,215	461.075,05	0,41
0,0100 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693	EUR	300			%	90,075	270.226,26	0,24
0,4270 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2421006201	EUR	750		750	%	87,098	653.234,10	0,59
1,3500 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(23/24)	XS2288097483	EUR	500		500	%	92,836	464.178,45	0,42
1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	XS2433361719	EUR	420			%	79,904	335.596,17	0,30
0,8750 % Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	XS2351032227	EUR	1.000		1.500	%	87,673	876.729,20	0,79

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.215.499,24</b>	<b>20,84</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.215.499,24</b>	<b>20,84</b>
0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)	XS1713462585	EUR	700	700		%	97,826	684.782,00	0,61
0,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2407019798	EUR	560		800	%	83,896	469.819,67	0,42
0,1250 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/23)	XS2398745849	EUR	1.130			%	95,377	1.077.754,45	0,97
1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2398745922	EUR	1.110			%	82,936	920.590,04	0,83
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	650	500		%	98,803	642.216,25	0,58
1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)	XS1725553066	EUR	1.100	800		%	95,749	1.053.241,75	0,95
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	1.500			%	93,375	1.400.625,00	1,26
0,0000 % China Constr. Bank (Europe) SA EO-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2358343833	EUR	1.430			%	94,837	1.356.166,67	1,22
0,0500 % China Constr.Bk Corp.(Lux.Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2066776274	EUR	300			%	99,942	299.824,50	0,27
1,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2226795321	EUR	770	800	800	%	92,704	713.823,50	0,64
0,5000 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2356029541	EUR	380			%	86,224	327.649,95	0,29
0,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2434791690	EUR	1.490			%	84,279	1.255.751,14	1,13
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2022(2022/2027)	XS2431964001	EUR	500		500	%	76,352	381.760,00	0,34
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280	EUR	600			%	94,466	566.796,00	0,51
1,7500 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2363989273	EUR	800			%	80,035	640.276,00	0,57
0,6250 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2431318711	EUR	1.500			%	87,767	1.316.507,85	1,18
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	200			%	96,229	192.457,22	0,17
1,6310 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2465984107	EUR	1.450	1.450		%	89,310	1.295.002,11	1,16
1,1250 % Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1719267855	EUR	200			%	92,847	185.694,34	0,17
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271	EUR	670			%	91,573	613.539,10	0,55
1,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/25)	XS2484339499	EUR	520	520		%	95,379	495.970,80	0,45
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	510			%	83,856	427.667,28	0,38
1,1250 % Sirius Real Estate Ltd. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2356076625	EUR	700			%	82,325	576.275,00	0,52
0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595	EUR	1.000		2.600	%	94,286	942.855,00	0,85
1,3750 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147	EUR	500			%	94,317	471.585,00	0,42
0,7970 % State Grid Overs.Inv.(BVI)Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2152902719	EUR	1.000		1.000	%	88,565	885.649,30	0,80
0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(25)	XS2225211650	EUR	500			%	91,490	457.450,35	0,41
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	EUR	1.000			%	83,839	838.394,00	0,75
1,6250 % VGP N.V. EO-Notes 2022(22/27)	BE6332786449	EUR	1.700			%	79,818	1.356.901,07	1,22
0,3750 % Vterra Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	XS2389688107	EUR	500		500	%	86,839	434.197,00	0,39
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	500			%	96,603	483.015,50	0,43
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	500		1.000	%	90,252	451.261,40	0,41

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							EUR	145.301,25	0,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	145.301,25	0,13
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2117754833	EUR	150			%	96,868	145.301,25	0,13
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>							EUR	111.209.460,94	99,85
<b>Derivate</b>							EUR	-461.440,50	-0,41
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-461.440,50	-0,41
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	-461.440,50	-0,41
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 08.12.22		EUR	-40.000.000					-461.440,50	-0,41
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	4.283,72	0,00
<b>Tagesgelder</b>							EUR	4.283,72	0,00
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.283,72			EUR		4.283,72	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	2.006.123,99	1,80
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	1.075.733,30			EUR		1.075.733,30	0,97
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	461.440,50			EUR		461.440,50	0,41
Zinsansprüche		EUR	468.950,19			EUR		468.950,19	0,42
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							EUR	-1.344.161,76	-1,21
EUR - Kredite		EUR	-1.344.161,76			EUR		-1.344.161,76	-1,21

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-37.844,21</b>	<b>-0,03</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-9.743,79			EUR		-9.743,79	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.144,53			EUR		-7.144,53	-0,01
Reportingkosten		EUR	-3.068,66			EUR		-3.068,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.323,84			EUR		-1.323,84	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-5.966,37			EUR		-5.966,37	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.627,50			EUR		-4.627,50	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.170,68			EUR		-5.170,68	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-798,84			EUR		-798,84	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>111.376.422,18</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
<b>BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		303.773,926	
Ausgabepreis						EUR		105,78	
Rücknahmepreis						EUR		104,73	
Inventarwert						EUR		31.813.786,96	
Anteilwert						EUR		104,73	
<b>BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds InstANL 1</b>									
Anzahl Anteile						STK		8.574,079	
Ausgabepreis						EUR		9.279,44	
Rücknahmepreis						EUR		9.279,44	
Inventarwert						EUR		79.562.635,22	
Anteilwert						EUR		9.279,44	

#### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds

### Devisenkurse

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

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408	EUR	500	500
2,2500 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013266525	EUR		400
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR		500
1,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013378452	EUR		400
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	540	540
1,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR0014009A50	EUR		1.800
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2517103250	EUR	800	800
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5	EUR	800	800
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843	EUR		500
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2535484526	EUR	600	600
Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero Med.-T.Nts 2020(23)	XS2230307006	EUR		360
0,1420 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/24) Reg.S	XS2196322155	EUR		500
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	XS2482872418	EUR	530	530
1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	XS1489184900	EUR		350
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6	EUR		500
1,0000 % HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR		500
0,1250 % Ind. & Com.Bk of China(Lux.Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2384014705	EUR		760
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR		2.000
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	XS2531438351	EUR	460	460
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR	900	900
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2475954579	EUR	1.390	1.390
1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1323910684	EUR	800	800
3,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743	EUR	830	830
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788	EUR		200
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535	EUR		700
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271	EUR	820	820
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2489287354	EUR	780	780
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Notes 2022(26)	SI0002104246	EUR		1.500
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	FR0014006UI2	EUR		1.400
1,8750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400AFL5	EUR	800	800
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR		700

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 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
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345	EUR	1.810	1.810
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6	EUR		1.400
2,3750 % Urenco Finance N.V. EO-Med.-Term Notes 2014(24/24)	XS1145750037	EUR		200
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2521820048	EUR	360	360
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	XS2530756191	EUR	550	550

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	400	400
1,7500 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279	EUR		560
1,6250 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4	EUR		500

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR		3.000
0,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2020(22/23)	XS2107332483	EUR		200
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR		200
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 2018(22)	XS1679505070	EUR		400
2,0000 % SGSP (Australia) Assets Pty EO-Medium-Term Nts 2014(22)	XS1080343277	EUR		640
1,0000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1220886938	EUR		300
1,3000 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1600410481	EUR		1.000
1,7000 % Three Gorges Fin. II (KY) Ltd. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117296035	EUR		300

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 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	15.01.2020
Erstausgabepreis	1.100,00	10.000,00
Mindestanlage	keine	10.000,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	31.813.786,96	79.562.635,22
Umlaufende Anteile	303.773,926	8.574,0790
Anteilwert	104,73	9.279,44
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	0,25% p.a.	0,095% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 1,00%	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.651.131,16</b>	<b>100,36</b>
1. Aktien	4.509.790,99	80,09
2. Forderungen	42.321,01	0,75
3. Bankguthaben	1.099.019,16	19,52
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.130,46</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>5.631.000,70</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
						<b>EUR</b>		<b>4.509.790,99</b>	<b>80,09</b>
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>4.509.790,87</b>	<b>80,09</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>4.509.790,87</b>	<b>80,09</b>
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	12.152	192	6.914	CZK	860,000	425.488,41	7,56
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	13.548			CZK	629,000	346.950,37	6,16
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	2.641	2.641		EUR	10,560	27.888,96	0,50
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	1.263			EUR	68,000	85.884,00	1,53
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	1.270	440		EUR	22,640	28.752,80	0,51
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012	STK	121.798	42.032		EUR	0,856	104.259,09	1,85
Fourlis Holdings S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS096003009	STK	8.293	2.858	3.713	EUR	2,500	20.732,50	0,37
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK	6.926	4.688		EUR	6,014	41.652,96	0,74
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	452	452		EUR	13,650	6.169,80	0,11
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	5.050	4.038		EUR	13,990	70.649,50	1,25
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	STK	33.139	9.154		EUR	3,026	100.278,61	1,78
Nova Ljubljanska Banka d.d. Namens-Aktien (New) o.N.	SI0021117344	STK	1.043			EUR	53,600	55.904,80	0,99
Terna Energy SA Namens-Aktien EO 0,30	GRS496003005	STK	3.178	3.178		EUR	16,500	52.437,00	0,93
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	9.351			GBP	1,950	20.798,00	0,37
MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	18.399		4.369	HUF	2.406,000	104.641,42	1,86
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	5.168		7.865	HUF	7.908,000	96.605,74	1,72
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	13.765			HUF	7.400,000	240.780,72	4,28
Allegro.eu Registered Shares ZY -,01	LU2237380790	STK	25.481	12.416		PLN	21,545	113.449,45	2,01
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	9.886	1.529		PLN	60,700	124.007,72	2,20
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	669		797	PLN	37,140	5.134,61	0,09
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	3.402	915		PLN	302,000	212.315,01	3,77
Grupa Kety S.A. Inhaber-Aktien A ZY 2,50	PLKETY000011	STK	150	150		PLN	483,500	14.987,43	0,27
Grupa Pracuj S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLGRPRC00015	STK	1.978			PLN	38,000	15.532,78	0,28
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	5.684		2.750	PLN	87,660	102.966,27	1,83
Kruk S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLKRK0000010	STK	3.283			PLN	236,000	160.111,43	2,84
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	28			PLN	7.795,000	45.103,85	0,80
PEPCO GROUP N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015000AU7	STK	6.553	3.021		PLN	29,900	40.490,28	0,72
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	26.370	3.755	1	PLN	53,540	291.761,47	5,18
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	56.884	999		PLN	21,840	256.733,30	4,56
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	38.000			PLN	23,160	181.870,22	3,23

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	2.660	286		PLN	196,900	108.234,77	1,92
SHOPER S.A. Inhaber-Aktien A-C ZY 0,10	PLSHPR000021	STK	4.620			PLN	34,500	32.938,25	0,58
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011	STK	235.609	92.154		PLN	2,027	98.692,71	1,75
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017	STK	4.740			PLN	32,780	32.109,00	0,57
Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05	PLWRTPLO0027	STK	8.438			PLN	91,000	158.679,33	2,82
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	19.680			RUB	0,000	0,00	0,00
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	906			RUB	0,000	0,00	0,00
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	18.862			RUB	0,000	0,00	0,00
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N6	STK	179.404	179.404		TRY	11,290	111.722,66	1,98
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	16.342	3.176		TRY	115,700	104.292,66	1,85
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREG91G0	STK	51.747		8.550	TRY	28,980	82.717,76	1,47
Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAOTOSN91H0	STK	2.171	1.636		TRY	327,000	39.158,20	0,70
Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1	TRAPETKM91E0	STK	25.298		25.436	TRY	12,400	17.303,07	0,31
Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Class E TN 1	TRATOASO91H0	STK	9.758			TRY	91,500	49.248,96	0,87
Türkiye Petrol Rafinerileri AS Namens-Aktien TN 1	TRATUPRS91E0	STK	8.060	5.832	513	TRY	289,600	128.750,46	2,29
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASISEW91Q0	STK	74.618		28.668	TRY	25,420	104.624,73	1,86
Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50	RU0007252813	STK	97.370			USD	0,000	0,10	0,00
D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	US23292B1044	STK	10.406	10.406		USD	0,963	10.237,01	0,18
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	51.220			USD	0,000	0,05	0,00
Fix Price Group PLC Reg.Shares (GDRs Reg.S)/1 o.N.	US33835G2057	STK	4.926			USD	1,000	5.031,15	0,09
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	181.840			USD	0,000	0,19	0,00
HeadHunter Group PLC Reg.Sh.(Spons.ADRs)/1/ EO-,002	US42207L1061	STK	1.726			USD	15,350	27.059,65	0,48
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	14.218			USD	0,000	0,01	0,00
Magnit PJSC Registered Shares RL -,01	RU000A0JKQU8	STK	3.062			USD	0,000	0,00	0,00
Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1	RU000A0JR4A1	STK	8.020			USD	0,000	0,01	0,00
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	2.808			USD	0,000	0,00	0,00
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	1.393			USD	0,000	0,00	0,00
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Registered Shares RL 1	RU0009046452	STK	13.300			USD	0,000	0,01	0,00
OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100	RU000A0JXKG3	STK	2			USD	0,000	0,00	0,00
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	16.459			USD	0,000	0,02	0,00
Severstal PAO Registered Shares RL 0,01	RU0009046510	STK	1.700			USD	0,000	0,00	0,00
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	1.519			USD	0,000	0,00	0,00
Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40	RU000A0JNGA5	STK	570.000			USD	0,000	0,58	0,00
United Company Rusal IPJSC Registered Shares RL -,656517	RU000A1025V3	STK	61.630			USD	0,000	0,06	0,00
X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)/1/4/EO1	US98387E2054	STK	4.844			USD	0,531	2.627,07	0,05
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	4.954			USD	0,400	2.023,90	0,04

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,04</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>0,04</b>	<b>0,00</b>
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	16.139			USD	0,000	0,02	0,00
Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	US8688611057	STK	16.229			USD	0,000	0,02	0,00
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>0,08</b>	<b>0,00</b>
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	70.733			USD	0,000	0,07	0,00
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	12.294			USD	0,000	0,01	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>4.509.790,99</b>	<b>80,09</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>1.099.019,16</b>	<b>19,52</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>1.099.019,16</b>	<b>19,52</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.037.404,12			EUR		1.037.404,12	18,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		HUF	5.483.874,23			EUR		12.962,87	0,23
		PLN	215.714,38			EUR		44.577,79	0,79
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		RUB	168.442,37			EUR		2.814,57	0,05
		USD	1.233,48			EUR		1.259,81	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>42.321,01</b>	<b>0,75</b>
Dividendenansprüche		EUR	42.321,01			EUR		42.321,01	0,75

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.194,55</b>	<b>-0,06</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen		CZK	-78.463,64			EUR		-3.194,55	-0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.935,91</b>	<b>-0,30</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-1.982,15			EUR		-1.982,15	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.771,37			EUR		-4.771,37	-0,08
Reportingkosten		EUR	-899,73			EUR		-899,73	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.323,84			EUR		-1.323,84	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-704,00			EUR		-704,00	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-2.874,11			EUR		-2.874,11	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-758,91			EUR		-758,91	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.576,79			EUR		-2.576,79	-0,05
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.045,01			EUR		-1.045,01	-0,02
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.631.000,70</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest Osteuropa Fonds ANL</b>									
Anzahl Anteile						STK		125.338,146	
Ausgabepreis						EUR		44,93	
Rücknahmepreis						EUR		44,93	
Inventarwert						EUR		5.631.000,70	
Anteilwert						EUR		44,93	

#### Fußnote:

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

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Devisenkurse

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022	
Tschechische Kronen	(CZK)	24,5617031	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8767406	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	423,0446630	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	4,8390550	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	59,8465521	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	18,1294575	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	0,9791000	= 1 EUR (EUR)

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK		20.330
Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05	PLECHPS00019	STK		85.155
Globe Trade Centre S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLGTC0000037	STK		9.356
Turk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1	TRETTLK00013	STK		17.695

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

#### Aktien

Cairo Mezz Plc Namens-Aktien EO-,10	CY0109232112	STK		3.760
-------------------------------------	--------------	-----	--	-------

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLOTOS00025	STK		3.493
--------------------------------------	--------------	-----	--	-------

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Informationen zu der Anteilklasse

#### BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

ISIN	LU0128942959
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00
Mindestanlage	keine
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	5.631.000,70
Umlaufende Anteile	125.338,146
Anteilwert	44,93
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>74.696.868,16</b>	<b>100,09</b>
1. Anleihen	70.077.032,55	93,90
2. Derivate	-255.960,00	-0,34
3. Forderungen	1.877.948,89	2,51
4. Bankguthaben	2.997.846,72	4,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-68.299,54</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>74.628.568,62</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>70.077.032,55</b>	<b>93,90</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>37.666.078,68</b>	<b>50,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>37.666.078,68</b>	<b>50,47</b>
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	FR0014006ND8	EUR	600			%	76,869	461.211,00	0,62
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	FR0013457157	EUR	500			%	77,876	389.377,50	0,52
4,4460 % Allwyn Entertainm.Fin.(UK) PLC EO-FLR Nts 22(23/28) Reg.S	XS2440790835	EUR	720			%	92,301	664.563,60	0,89
4,0000 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2332975007	EUR	330			%	76,041	250.933,65	0,34
6,0000 % ams-OSRAM AG EO-Anl. 2020(20/25) Reg.S	XS2195511006	EUR	1.100			%	88,735	976.079,50	1,31
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2346972263	EUR	650			%	83,730	544.241,75	0,73
2,1250 % Arountown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440	EUR	100			%	73,128	73.128,00	0,10
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2251742537	EUR	710			%	91,459	649.358,90	0,87
4,7500 % BCP V Modular Serv.Fin II PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397447025	EUR	900			%	80,640	725.760,00	0,97
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	500			%	83,970	419.847,50	0,56
10,1250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2010030596	EUR	500			%	99,014	495.070,00	0,66
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	XS2385393405	EUR	500			%	79,579	397.892,50	0,53
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR	500			%	65,590	327.950,00	0,44
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294	EUR	600			%	90,173	541.035,00	0,72
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2193658619	EUR	300			%	75,816	227.448,00	0,30
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2274816177	EUR	590			%	74,549	439.839,10	0,59
3,7500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(28/Und.)	XS2290533020	EUR	850			%	59,112	502.447,75	0,67
2,1250 % Cromwell Ereit Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2258986269	EUR	400			%	78,427	313.707,92	0,42
4,6250 % Cullinan Holdco SCSp EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397354528	EUR	540			%	84,946	458.705,70	0,61
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	EUR	1.100			%	78,464	863.098,50	1,16
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	500			%	78,996	394.980,00	0,53
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	300			%	95,823	287.469,00	0,39
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	EUR	400			%	86,216	344.864,00	0,46
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	PTEDPYOM0020	EUR	600			%	68,101	408.603,00	0,55
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028	EUR	400			%	87,500	350.000,00	0,47
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922	EUR	200			%	73,308	146.616,00	0,20
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612	EUR	1.500			%	90,819	1.362.285,00	1,83
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56	EUR	800			%	70,599	564.788,00	0,76
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	FR0013449998	EUR	900			%	78,526	706.729,50	0,95
1,8750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312746345	EUR	300			%	65,564	196.691,73	0,26

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währungs- Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	800			%	83,145	665.160,00	0,89
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	XS2013574202	EUR	200			%	99,184	198.367,00	0,27
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	300			%	70,162	210.486,63	0,28
2,2500 % GTC Aurora Luxembourg S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356039268	EUR	600			%	74,402	446.409,00	0,60
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352	EUR	500			%	64,500	322.500,00	0,43
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495	EUR	300			%	94,719	284.155,50	0,38
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9	EUR	300			%	90,129	270.385,50	0,36
4,2500 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2022(22/27)	FI4000523550	EUR	400	400		%	94,193	376.770,00	0,50
3,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26)Reg.S	XS1490159495	EUR	300			%	82,745	248.235,00	0,33
5,1250 % Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357	EUR	500			%	90,629	453.142,50	0,61
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	400			%	91,780	367.120,00	0,49
2,7500 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bonds 2021(21/25) Ser.A	XS2322423455	EUR	400			%	83,615	334.460,00	0,45
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949	EUR	500			%	90,442	452.210,00	0,61
2,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2020(27/27) Reg.S	XS2270576700	EUR	600			%	74,293	445.758,00	0,60
3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399	EUR	500			%	92,750	463.750,00	0,62
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	100			%	94,109	94.108,89	0,13
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	500			%	93,650	468.247,50	0,63
2,7500 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/28)	FR0013533031	EUR	200			%	87,074	174.148,00	0,23
4,5710 % Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Notes 2021(26) Reg.S	XS2337349265	EUR	400			%	56,845	227.380,00	0,30
4,7500 % PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674	EUR	410			%	81,080	332.425,95	0,45
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	140	140		%	77,261	108.165,09	0,14
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161	EUR	500			%	71,875	359.375,00	0,48
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	EUR	700			%	64,945	454.615,00	0,61
2,5000 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/25) Reg.S	XS2107451069	EUR	500			%	87,979	439.895,00	0,59
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4	EUR	300			%	83,855	251.563,50	0,34
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	FR0014006W65	EUR	700			%	79,915	559.401,50	0,75
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	EUR	300			%	82,844	248.532,00	0,33
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	EUR	840			%	79,666	669.194,40	0,90
5,7500 % Sarens Finance Company N.V. EO-Notes 2020(20/27)	BE6318634548	EUR	250			%	68,506	171.265,00	0,23
3,8750 % SAZKA Group AS EO-Bonds 2020(20/27)Reg.S	XS2113253210	EUR	310			%	85,681	265.609,55	0,36
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	300			%	96,320	288.960,00	0,39
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597	EUR	400			%	76,988	307.952,00	0,41
3,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	EUR	1.000			%	69,137	691.365,00	0,93
2,5000 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858	EUR	500			%	84,153	420.762,50	0,56
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318	EUR	500	1.000	500	%	87,324	436.622,05	0,59
1,7500 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014006TQ7	EUR	300			%	76,634	229.903,35	0,31
3,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1497606365	EUR	500			%	91,776	458.880,00	0,61

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	1.000			%	96,872	968.720,00	1,30
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	700			%	95,441	668.083,50	0,90
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	XS2056371334	EUR	300			%	79,550	238.650,00	0,32
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859	EUR	700			%	80,412	562.880,50	0,75
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747	EUR	400			%	76,906	307.622,00	0,41
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	500			%	96,275	481.375,00	0,65
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2463934864	EUR	990			%	89,966	890.658,45	1,19
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487	EUR	660			%	76,991	508.140,60	0,68
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR	300			%	69,251	207.752,10	0,28
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2414835921	EUR	700			%	75,202	526.414,00	0,71
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	800			%	87,768	702.144,00	0,94
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537	EUR	500			%	78,289	391.442,50	0,52
4,6250 % United Group B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2010027881	EUR	300			%	71,021	213.061,50	0,29
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470	EUR	200			%	86,461	172.921,34	0,23
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	EUR	200			%	76,041	152.081,00	0,20
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	440			%	96,537	424.760,60	0,57
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	380			%	74,332	282.459,70	0,38
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646	EUR	1.400			%	78,056	1.092.789,88	1,46
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	200			%	94,569	189.137,00	0,25
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	300			%	79,755	239.263,50	0,32
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	600			%	78,299	469.791,00	0,63
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	XS2399851901	EUR	400			%	73,482	293.928,00	0,39

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

EUR 32.008.743,87 42,89

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 32.008.743,87 42,89

3,2480 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2256949749	EUR	500			%	81,386	406.930,00	0,55
2,6250 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	EUR	700			%	74,866	524.058,50	0,70
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	EUR	300			%	91,533	274.599,00	0,37
4,0000 % Aedas Homes OpCo SLU EO-Notes 2021(21/26)	XS2343873597	EUR	330			%	85,453	281.993,25	0,38
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2399700959	EUR	390			%	86,115	335.848,50	0,45
4,2500 % Altice France S.A. EO-Notes 2021(24/29) Reg.S	XS2390152986	EUR	250			%	76,025	190.062,50	0,25
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	EUR	200			%	85,482	170.963,00	0,23
4,6250 % APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	XS2366276595	EUR	400			%	79,767	319.068,00	0,43
2,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310487074	EUR	700			%	76,653	536.571,00	0,72
3,0000 % Ardagh Metal Packaging Fin.PLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2310511717	EUR	300			%	71,624	214.870,50	0,29

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währungs- Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940	EUR	500			%	88,260	441.300,00	0,59
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	XS2367228058	EUR	630			%	71,389	449.750,70	0,60
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227	EUR	1.000			%	58,006	580.055,00	0,78
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872	EUR	600			%	58,051	348.303,00	0,47
5,5000 % CT Investment GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2336345140	EUR	600			%	83,979	503.874,00	0,68
2,5000 % D.V.I. Dt. Vermög.- und Immob. Inh.-Schuldv.v.2022(2022/2027)	XS2431964001	EUR	800	200		%	76,352	610.816,00	0,82
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473	EUR	390			%	78,527	306.255,30	0,41
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	800			%	71,000	568.000,00	0,76
6,0000 % Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	XS2326497802	EUR	1.000			%	76,712	767.115,00	1,03
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR	200			%	88,211	176.421,00	0,24
4,1250 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2540585564	EUR	1.000	2.000	1.000	%	99,923	999.230,00	1,34
3,7500 % Elior Group SA EO-Notes 2021(21/26)	XS2360381730	EUR	490			%	77,525	379.870,05	0,51
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	300			%	92,178	276.534,00	0,37
3,1250 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	330			%	84,387	278.477,10	0,37
3,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2020(20/28)	XS2209344543	EUR	520			%	76,028	395.343,00	0,53
2,7500 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301	EUR	300			%	76,618	229.854,00	0,31
4,3500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2019(23)	XS2066225124	EUR	391			%	62,354	243.804,14	0,33
3,9500 % Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Notes 2021(21/26)	XS2357132849	EUR	800			%	39,250	314.000,00	0,42
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643	EUR	300			%	91,557	274.669,50	0,37
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2390510142	EUR	100			%	76,148	76.147,50	0,10
2,6250 % Graphic Packaging Intl LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2407520936	EUR	480			%	76,919	369.211,20	0,49
3,8750 % Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2393001891	EUR	700			%	74,247	519.725,50	0,70
2,2500 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2077646391	EUR	300			%	78,180	234.538,50	0,31
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765	EUR	500			%	73,354	366.767,50	0,49
3,3750 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	XS2125121769	EUR	700			%	66,979	468.853,00	0,63
3,8000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807	EUR	700			%	62,946	440.618,50	0,59
5,6250 % HSE Finance Sarl EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2337308238	EUR	330			%	63,846	210.691,80	0,28
1,8250 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295333988	EUR	300			%	71,327	213.981,90	0,29
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	XS2004438458	EUR	500			%	88,063	440.312,50	0,59
3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2009038113	EUR	500			%	89,257	446.285,00	0,60
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505	EUR	200			%	81,920	163.839,00	0,22
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2305744059	EUR	400			%	76,711	306.842,00	0,41
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868	EUR	500			%	90,991	454.955,00	0,61
5,0000 % Libra Groupco S.p.A. EO-Notes 2021(21/27) Reg.S	XS2339830049	EUR	400			%	78,914	315.654,00	0,42
5,1250 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2021(21/25) Reg.S	XS2321537255	EUR	900			%	89,784	808.051,50	1,08
9,7500 % Lottomatica S.p.A. EO-Bonds 2022(24/27) Reg.S	XS2536848448	EUR	700	1.120	420	%	100,379	702.649,50	0,94
3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2031870921	EUR	100			%	90,530	90.529,50	0,12

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,8750 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1975699569	EUR	300			%	82,996	248.986,50	0,33
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2401886788	EUR	1.000			%	85,133	851.325,00	1,14
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172	EUR	500			%	65,810	329.050,00	0,44
2,2500 % Mytilineos S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2337604479	EUR	400			%	87,208	348.830,00	0,47
2,3740 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 21(21/Und.) Reg.S	XS2406737036	EUR	500			%	77,252	386.260,00	0,52
4,5000 % Neinor Homes SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2332219612	EUR	260			%	84,371	219.363,30	0,29
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	160			%	85,921	137.472,80	0,18
3,1250 % Nobel Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/28) Reg.S	XS2355515516	EUR	400			%	67,159	268.634,00	0,36
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708	EUR	1.100			%	80,078	880.852,50	1,18
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	XS2212959352	EUR	500			%	93,647	468.235,00	0,63
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805	EUR	330			%	92,688	305.870,40	0,41
3,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255	EUR	370			%	90,466	334.722,35	0,45
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR	310			%	97,516	302.299,60	0,41
2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	EUR	500			%	69,640	348.201,25	0,47
3,8750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2314265237	EUR	600			%	89,800	538.800,00	0,72
6,2500 % Rimini BidCo S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2417486771	EUR	500			%	84,892	424.460,00	0,57
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618	EUR	1.000	1.000		%	45,001	450.010,00	0,60
2,8750 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	XS2010028186	EUR	1.000			%	42,520	425.200,00	0,57
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750	EUR	400			%	86,838	347.352,00	0,47
3,6250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2310951103	EUR	370			%	77,335	286.139,50	0,38
4,1250 % SAZKA Group AS EO-Notes 2019(19/24)	XS2010038904	EUR	400			%	95,666	382.664,00	0,51
4,3750 % SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2401849315	EUR	430			%	80,024	344.101,05	0,46
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475	EUR	370			%	78,942	292.085,40	0,39
9,0000 % Summer BidCo B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS1843436731	EUR	500			%	73,980	387.932,63	0,52
2,5000 % Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836	EUR	700			%	76,713	536.991,00	0,72
6,0000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	500			%	98,008	490.040,00	0,66
3,7500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098	EUR	850			%	84,637	719.410,25	0,96
3,7500 % Trivium Packaging Finance B.V. EO-Bonds 2019(19/26) Reg.S	XS2034068432	EUR	500			%	90,352	451.757,50	0,61
4,6250 % Verde Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736	EUR	150			%	78,485	117.727,50	0,16
5,2500 % Via Celere Des.Inmobiliar.SA EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2321651031	EUR	330			%	88,927	293.459,10	0,39
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	XS2271356201	EUR	500			%	86,129	430.645,00	0,58
3,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2022(22/26)	XS2437324333	EUR	710			%	77,858	552.791,80	0,74
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947	EUR	1.500			%	71,919	1.078.785,00	1,45

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						EUR		<b>402.210,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						EUR		<b>402.210,00</b>	<b>0,54</b>
10,2000 % Verisure Holding AB EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2541437583	EUR	400	400		%	100,553	402.210,00	0,54
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR		<b>70.077.032,55</b>	<b>93,90</b>
<b>Derivate</b>						EUR		<b>-255.960,00</b>	<b>-0,34</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>						EUR		<b>-255.960,00</b>	<b>-0,34</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR		<b>-255.960,00</b>	<b>-0,34</b>
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.12.22		EUR	5.000.000					-18.640,00	-0,02
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL 08.12.22		EUR	2.500.000					-237.320,00	-0,32
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>2.997.846,72</b>	<b>4,02</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>2.993.613,98</b>	<b>4,01</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.993.613,98			EUR		2.993.613,98	4,01
<b>Tagesgelder</b>						EUR		<b>4.232,74</b>	<b>0,01</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.232,74			EUR		4.232,74	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR		<b>1.877.948,89</b>	<b>2,51</b>
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	404.212,59			EUR		404.212,59	0,54
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	255.960,00			EUR		255.960,00	0,34
Zinsansprüche		EUR	1.217.776,30			EUR		1.217.776,30	1,63

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-68.299,54</b>	<b>-0,09</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-24.759,93			EUR		-24.759,93	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.976,88			EUR		-7.976,88	-0,01
Reportingkosten		EUR	-3.118,75			EUR		-3.118,75	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-13.305,66			EUR		-13.305,66	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.927,03			EUR		-1.927,03	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-388,77			EUR		-388,77	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.662,71			EUR		-2.662,71	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-11.073,40			EUR		-11.073,40	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-3.086,41			EUR		-3.086,41	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>74.628.568,62</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		7.268,529	
Ausgabepreis						EUR		87,18	
Rücknahmepreis						EUR		84,23	
Inventarwert						EUR		612.259,33	
Anteilwert						EUR		84,23	
<b>BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds InstAL</b>									
Anzahl Anteile						STK		8.778,000	
Ausgabepreis						EUR		8.432,02	
Rücknahmepreis						EUR		8.432,02	
Inventarwert						EUR		74.016.309,29	
Anteilwert						EUR		8.432,02	

#### Fußnote:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds

### Devisenkurse

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

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,2490 % Akelius Residential Property EO-FLR Nts 2020(26/81)	XS2110077299	EUR		580
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	730	730
2,5520 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(27)	XS2491074923	EUR	780	780
3,7500 % BASF SE MTN v.2022(2022/2032)	XS2491542457	EUR	1.300	1.300
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/29)	FR001400AJX2	EUR	400	400
2,4500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2021(21/28)	XS2367164576	EUR		400
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2461786829	EUR		910
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808	EUR	720	720
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR		600
1,5000 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	XS2466368938	EUR	730	730
2,0000 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2466401572	EUR	860	860
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663	EUR	470	470
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR		200
3,2790 % Eurogrid GmbH MTN v.2022(2022/2031)	XS2527319979	EUR	500	500
4,0000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	BE0002871524	EUR	400	400
3,3750 % Foncia Management SAS EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2324364251	EUR		500
3,8750 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624	EUR	600	600
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	XS2482872418	EUR	330	330
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111	EUR	500	500
2,5000 % Immofinanz AG EO-Notes 2020(20/27)	XS2243564478	EUR		300
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28)	XS2527421668	EUR	580	580
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR	800	800
2,1250 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2475958059	EUR	1.200	1.200
3,1250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(33)	FR001400CN54	EUR	900	900
3,3000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/28)	XS2535308477	EUR	520	520
3,7000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/34)	XS2535309798	EUR	1.400	1.400
3,5300 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.)PLC EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	XS2528341501	EUR	600	600
3,8750 % Picard Groupe S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2361342889	EUR		300
2,1250 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2489287354	EUR	500	500
2,8750 % SAS Nerval EO-Notes 2022(22/32)	FR0014009OK5	EUR	700	700
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310	EUR	550	550

## Halbjahresbericht zum 30. September 2022

### 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
2,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	XS2526839761	EUR	1.100	1.100
3,1250 % SKF AB EO-Notes 2022(22/28)	XS2532247892	EUR	720	720
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2510903862	EUR	590	590
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2532312548	EUR	600	600
1,2500 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	XS2438026366	EUR		620
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2478685931	EUR	560	560
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	EUR		300
4,2000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2491738949	EUR	900	900
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	XS2521820048	EUR	590	590

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,7500 % ADLER Group S.A. EO-Notes 2020(20/26)	XS2248826294	EUR		200
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	XS1713464441	EUR		500
2,3750 % Alcon Finance B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2486839298	EUR	440	440
4,8750 % AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2403514479	EUR		1.300
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	900	900
3,9710 % Amprion GmbH MTN v. 2022(32/2032)	DE000A30VPM1	EUR	1.000	1.000
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	XS2473687106	EUR	880	880
3,5000 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2343000241	EUR		300
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(27)	XS2466172363	EUR		500
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777	EUR	2.500	2.500
1,8500 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(33)	XS2459747874	EUR	1.570	1.570
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	EUR		650
4,0000 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174	EUR		400
4,7500 % PHM Group Holding Oy EO-Notes 2021(21/26)	F14000507876	EUR		500
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR	530	530
3,3750 % Public Power Corporation S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2359929812	EUR		200

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189	EUR		500
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216	EUR		370
6,2500 % Standard ProfilAutomotive GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2339015047	EUR		900
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	ANT	155.000	155.000

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## 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	keine	10.000,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	612.259,33	74.016.309,29
Umlaufende Anteile	7.268,529	8.778,000
Anteilwert	84,23	8.432,02
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	1,25% p.a.	0,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,50%	entfällt

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest - Zusammenfassung

### Vermögensübersicht zum 30. September 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>198.485.090,30</b>	<b>100,76</b>
1. Aktien	4.509.790,99	2,29
2. Anleihen	182.667.097,87	92,73
3. Zertifikate	218.852,92	0,11
4. Investmentanteile	3.485.901,69	1,77
5. Derivate	-722.890,16	-0,37
6. Forderungen	3.973.869,65	2,02
7. Bankguthaben	4.352.467,34	2,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.488.458,17</b>	<b>-0,76</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>196.996.632,13</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest

### Anhang zum Halbjahresbericht

Der Fonds BayernInvest 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 30. September 2022 umgerechnet worden.

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

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

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

#### 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 Anteilklasse des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettoinventarwert pro Anteil zuzüglich 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.

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.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest

### Anhang zum Halbjahresbericht

#### Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 29. April 2022 beschlossen, für nachstehende Teilfonds folgende Ausschüttungen mit Ex-Tag 18. Mai 2022 (Valuta: 23. Mai 2022) vorzunehmen:

Anteilklassen			Ausschüttungsbetrag je Anteil
BayernInvest ESG Multi Asset Defensive (vormals: BayernInvest Multi Asset Sustainable Fonds)	AL	EUR	0,067145
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	AL	EUR	0,312
BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds	InstANL 1	EUR	27,61
BayernInvest Osteuropa Fonds	ANL	EUR	0,0517
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	AL	EUR	1,61
BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds	InstAL	EUR	239,22

#### Besteuerung

Die Vermögen der Teilfonds unterliegen in Luxemburg einer Steuer (Taxe d'Abonnement) von zurzeit 0,05 % p. a. des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens.

Soweit ein Teilfonds über eine institutionelle Anteilklasse verfügt, beträgt die Taxe d'Abonnement für diese Anteilklasse zurzeit 0,01 % p. a. Die Taxe d'Abonnement wird derzeit vierteljährlich auf den Nettoinventarwert eines jeden Teilfonds am letzten Tag des Quartals errechnet.

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

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

#### Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie zu sonstigen Gebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest

### Anhang zum Halbjahresbericht

#### Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Berichtszeitraumes

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene politische Lage in Osteuropa und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen täglich, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können.

Am 4. März 2022 hat der Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A. bis auf Weiteres die Aussetzung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds TNL (ISIN: LU0128942959 / WKN: 795321) im Einklang mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des Fonds beschlossen. Die letzte Nettoinventarwert-Berechnung erfolgte demnach mit Handelstag 4. März 2022. Die Fondspreisveröffentlichung wurde ebenfalls mit gleichem Datum bis auf Weiteres eingestellt. Diese Maßnahme wurde aufgrund der aktuellen politischen Lage in Osteuropa und den dadurch verbundenen Unsicherheiten durchgeführt.

Aufgrund der Tatsache, dass auch im April 2022 weiterhin kein Handel russischer Wertpapiere möglich war, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, für das Russlandexposure in dem durch die BayernInvest Luxembourg S.A. verwalteten Fonds BayernInvest, Teilfonds BayernInvest Osteuropa Fonds, die Wertpapiere vollständig auf einen Wert von Null abzuschreiben.

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

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest

### Anhang zum Halbjahresbericht

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 14. Juli 2022 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

#### **BayernInvest Multi Asset Sustainable:**

- Änderung des Teilfondsnamens in **BayernInvest ESG Multi Asset Defensive**

#### Klassifizierung gemäß Artikel 8 EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)

- Konkretisierung Anlageziel und Anlagestrategie
- Anpassung Risikoprofil und Risikohinweise

#### Gebühren (AL)

- vor Anpassung: Verwaltungsgebühr max 1,50% p.a.
- nach Anpassung: Verwaltungsgebühr 1,10% p.a.

#### Gebühren (alle Anteilklassen)

- vor Anpassung: Verwahrstellengebühr 0,06 %, min. 5.000 EUR p.a.
- nach Anpassung: Verwahrstellengebühr 0,04 %, min. 10.000 EUR p.a.

#### Änderung Referenzportfolio

- vor Anpassung: 25% Stoxx Europe 600 Index / 25% iBoxx EUR Sovereign Index / 50% iBoxx EUR Corporates Index
- nach Anpassung: 12,5% MSCI EMU / 12,5% MSCI USA / 67,5% iBoxx EUR Sovereigns / 7,5% iBoxx EUR Liquid Corp

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

#### Klassifizierung gemäß EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)

- vor Anpassung: Art. 6 SFDR - nach Anpassung: Art. 8 SFDR
- Anpassung Anlagestrategie
  - Anpassung Risikoprofil sowie ESG-Risiken

#### Ergänzung Kaskadenverbot

Der Teilfonds BayernInvest Reserve EUR Bond Fonds darf insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteile anderer OGAW oder anderer OGA anlegen (es handelt sich lediglich um eine Konkretisierung im Verkaufsprospekt, die Anlagegrenze wird bereits im Rahmen des Teilfonds-Managements berücksichtigt).

#### Zeitlicher Ablauf der Bewertung

- vor Anpassung: Nächstfolgender Bewertungstag (Trading Day) + 3 Bankarbeitstage in Luxembourg  
nach Anpassung: Bewertungstag (Trading Day = Cut-Off + 0) + 2 Bankarbeitstage in Luxembourg

# Halbjahresbericht zum 30. September 2022

## BayernInvest

### Anhang zum Halbjahresbericht

#### BayernInvest Osteuropa Fonds:

##### Gebühren

- vor Anpassung (ANL, vormals TNL): Verwaltungsgebühr max. 1,40%
- nach Anpassung (ANL): Verwaltungsgebühr 1,50%

#### BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds:

##### Ergänzung Kaskadenverbot

Der Teilfonds BayernInvest ESG High Yield EURO Fonds darf insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteile anderer OGAW oder anderer OGA anlegen (es handelt sich lediglich um eine Konkretisierung im VKP, die Anlagegrenze wird bereits im Rahmen des Teilfonds-Managements berücksichtigt).

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

#### **Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach dem Berichtszeitraum eingetreten sind**

Zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Halbjahresberichtes ergaben sich nach unserem Kenntnisstand keine Ereignisse nach dem Berichtszeitraum, über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

#### **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 Gesamttrendite-Swaps der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.