



# BayernInvest Fonds

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

Handelsregister: R.C.S. Luxemburg K1041

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Inhaltsverzeichnis

Seite

#### Management und Verwaltung

5

#### Tätigkeitsbericht

6

#### BayernInvest Active Global Balanced Fonds

|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Vermögensübersicht                                                                                                    | 9  |
| Vermögensaufstellung                                                                                                  | 10 |
| Devisenkurse                                                                                                          | 13 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 14 |
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile                                             | 15 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 16 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                                                                                    | 18 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre                                                          | 19 |
| Informationen zu den Anteilsklassen                                                                                   | 20 |

#### BayernInvest Global Flex Income Fonds

|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Vermögensübersicht                                                                                                    | 21 |
| Vermögensaufstellung                                                                                                  | 22 |
| Devisenkurse                                                                                                          | 27 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 28 |
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile                                             | 31 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 32 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                                                                                    | 34 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre                                                          | 35 |
| Informationen zu den Anteilsklassen                                                                                   | 36 |

#### BayernInvest Short Term Fonds

|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Vermögensübersicht                                                                                                    | 37 |
| Vermögensaufstellung                                                                                                  | 38 |
| Devisenkurse                                                                                                          | 40 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 41 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 42 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                                                                                    | 44 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre                                                          | 45 |
| Informationen zu den Anteilsklassen                                                                                   | 46 |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Inhaltsverzeichnis

Seite

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Vermögensübersicht                                                                                                    | 47 |
| Vermögensaufstellung                                                                                                  | 48 |
| Devisenkurse                                                                                                          | 54 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 55 |

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)       | 60 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                           | 62 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 63 |

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)       | 64 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                           | 66 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 67 |

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)       | 68 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                           | 70 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 71 |

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)       | 72 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                           | 74 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 75 |

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds - zusammengefasst

|                                                        |    |
|--------------------------------------------------------|----|
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 76 |
| Informationen zu den Anteilsklassen                    | 78 |

#### BayernInvest Osteuropa Fonds

|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Vermögensübersicht                                                                                                    | 79 |
| Vermögensaufstellung                                                                                                  | 80 |
| Devisenkurse                                                                                                          | 84 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 85 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 87 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                                                                                    | 89 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre                                                          | 90 |
| Informationen zu den Anteilsklassen                                                                                   | 91 |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Inhaltsverzeichnis

Seite

#### **BayernInvest Fonds - Zusammenfassung**

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Vermögensübersicht             | 92 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | 94 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 96 |

#### **Anhang zum Jahresbericht**

97

#### **Prüfungsvermerk**

103

#### **Weitere ungeprüfte Angaben**

108

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Management und Verwaltung

#### Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B 37 803

*bis 31. Dezember 2018*  
Alexandra Beining  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Verwaltungsrat

##### Vorsitzender

Dr. Volker van Rüth  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

*ab 01. Januar 2019*  
Alexandra Beining  
Sprecherin der Geschäftsleitung der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

##### Mitglieder

*bis 31. Dezember 2018*  
Katja Lammert  
Geschäftsführerin der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

*ab 15. Dezember 2018*  
Thomas Schuh  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*ab 01. Januar 2019*

Marjan Galun  
Generalbevollmächtigter der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

*bis 07. August 2018*  
Jörg Schwanitz  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*bis 07. August 2018*

Jörg Schwanitz  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Zentraladministration

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

*ab 01. Januar 2019*

Alexandra Beining  
Sprecherin der Geschäftsleitung der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Geschäftsleitung

*bis 31. Dezember 2018*

Marjan Galun  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

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

#### Anlageberater

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

#### Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

#### Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

European Depositary Bank S.A.\*)  
3, Rue Gabriel Lippmann \*\*)  
L-5365 Munsbach

\*) Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A.  
\*\*) Bis zum 24. März 2019 unter der Adresse 2, Place François-Joseph Dargent,  
L-1413 Luxembourg

#### Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Vertriebs- und Zahlstelle in Ungarn

MKB Bank Rt.  
Váci u. 38  
H-1056 Budapest V.

#### Vertriebs- und Zahlstelle in Bulgarien

First Investment Bank AD  
37, Dragan Tsankov Blvd.  
BG-1797 Sofia

#### Rechtsberater

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### Rückblick

Im Berichtszeitraum zeigte sich eine zunehmende globale Wachstumsdifferenzierung. In den USA profitierte das Wirtschaftswachstum noch von der Ende 2017 verabschiedeten Steuerreform und dem damit verbundenen Fiskalimpuls. Das Wirtschaftswachstum beschleunigte sich im 2. Quartal 2018 auf annualisiert 4,2% und trotz leicht nachlassender Dynamik in der 2. Jahreshälfte wird für das Gesamtjahr 2018 damit gerechnet, dass die US Wirtschaft um preisbereinigt 2,9% zugelegt hat.

In der Eurozone verlangsamten sich die Quartalswachstumsraten jedoch von 0,7% im Schlussquartal 2017 auf nur noch 0,2% zum Jahresende 2018. Weiterhin schwache Frühindikatoren deuten auch zum Ende des Berichtszeitraums noch keine Trendwende hin zu wieder stärkerem Wachstum an. Insbesondere der Außenhandel belastete das Wachstum der europäischen Wirtschaft.

Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Verschärfung des Zollkonflikts der USA mit China sowie weitere schlagend werdende politische Risiken, wie die geringen Fortschritte im EU-Austrittsprozess des Vereinigten Königreichs sowie wirtschaftliche Turbulenzen einiger Emerging Markets zeigten sich in dieser Hinsicht maßgeblich verantwortlich für das schlechtere Abschneiden des EUWU-BIP Wachstums. Hinzu kam, dass die Pläne der im Frühjahr 2018 geformten italienischen Regierung, wonach das Haushaltsdefizit deutlich höher als ursprünglich geplant ausfallen sollte, für Verunsicherung an den Kapitalmärkten und den Chefetagen von Unternehmen sorgte. Die italienische Wirtschaft rutschte in der Folge im 2. Halbjahr 2018 in eine milde Rezession ab und hatte somit mit rückläufiger wirtschaftlicher Aktivität zu kämpfen.

Erfreulich prosperierend entwickelten sich nichtsdestotrotz die Arbeitsmärkte sowohl in den USA als auch in der Eurozone. Die Beschäftigungszahlen konnten im Berichtszeitraum weiter zulegen und sorgten im Umkehrschluss auch für weiterhin rückläufige Arbeitslosenquoten. Zwar fällt die Lohnentwicklung sowohl in den USA als auch der Eurozone weniger dynamisch aus, als dies in der Vergangenheit bei vergleichbaren Arbeitslosenquoten der Fall war, doch zeigte sich in beiden Wirtschaftsräumen im Vergleich zum letzten Berichtszeitraum ein etwas stärkeres Lohnwachstum. Die für die Fed im Rahmen ihres dualen Mandats maßgebliche Inflationsrate erreichte im Berichtszeitraum ihr Zielniveau, während sich die positive Arbeitsmarktentwicklung in der Eurozone noch nicht in steigenden Kerninflationsraten niederschlug. Nichtsdestotrotz zeigte sich die EZB im Berichtszeitraum zuversichtlich, dass auch in der Eurozone zukünftig höhere Inflationsraten zu verzeichnen sein werden.

Geldpolitisch dominierte im Berichtszeitraum folgerichtig auch die weitere graduelle Straffung, die in den USA mit insgesamt 4 Zinsschritten von je 0,25% sowie der planmäßigen Verkürzung der Fed-Bilanz einherging. In der Eurozone wurde das Anleihekaufprogramm der EZB in mehreren Schritten reduziert und zum Jahresende 2018 eingestellt. Lediglich die fällig werdenden Anleihen des QE-Portfolios werden weiterhin von der EZB reinvestiert.

Die Kombination aus nachlassender konjunktureller Dynamik, anhaltend hohen politischen Risiken sowie gradueller geldpolitischer Straffung bestimmte die Entwicklung am Rentenmarkt. Renditen vergleichsweise sicherer Anlagen wie 10j. deutsche Bundesanleihen sanken nach dem noch zu Beginn des Berichtszeitraums erfolgten Anstiegs auf knapp 0,8% auf unter 0,2% zum Ende des Berichtszeitraums. US Treasuries waren in diesem Zeitraum starken Schwankungen unterlegen und konnten das zwischenzeitliche Renditehoch von rd. 3,25% für 10j. Anleihen nicht halten und fielen zum Ende des Berichtszeitraums auf 2,7% zurück. Riskantere Anleihen wie beispielsweise Unternehmensanleihen, Staatsanleihen der EUWU Peripherie oder auch der Emerging Markets verzeichneten vor dem oben dargestellten Hintergrund zum Teil signifikante Ausweitungen der Risikoaufschläge. Auch Aktien neigten im Verlauf des Berichtszeitraums zur Schwäche. Insbesondere europäische Aktienmärkte entfernten sich spürbar von den Anfang 2018 erreichten Rekordständen, während US Aktien noch bis zum Herbst 2018 gut unterstützt handelten. Insgesamt konnten im Berichtszeitraum damit nur wenige Anlageklassen eine per Saldo positive Entwicklung vorweisen.

#### Ausblick

Eine etwas expansivere Fiskalpolitik in der Eurozone sollte nach vorne einen stützenden konjunkturellen Impuls ermöglichen, während gleichzeitig die positiven Entwicklungen am Arbeitsmarkt voraussichtlich anhalten werden, was wiederum positive Effekte seitens des privaten Konsums erwarten lässt. Die zuletzt angekündigten Stimulus-Maßnahmen in China sowie die Hoffnung auf baldige Entspannung im Handelsstreit und die geldpolitische Kehrtwende der Fed spricht zudem für etwas bessere externe Rahmenbedingungen für die wirtschaftliche Entwicklung der Eurozone.

Entsprechend wird für den kommenden Berichtszeitraum damit gerechnet, dass das BIP der Eurozone in etwa mit der Potenzialwachstumsrate zulegen wird. Dies entspricht einer im Vergleich zum 2. Halbjahr 2018 weitgehend unveränderten konjunkturellen Dynamik. Gleichzeitig bleibt die Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Entwicklung jedoch hoch und sorgt entsprechend für Abwärtsrisiken der BIP-Prognosen.

Fed-seitig werden aktuell keine weiteren Zinsschritte mehr erwartet. Am Kapitalmarkt wird sogar mit ersten Zinssenkungen bereits für das Jahr 2020 gerechnet, während auch die Verkürzung der Fed-Bilanz zunehmend in Frage gestellt wird. Auch die EZB hat scheinbar das Zeitfenster für eine erste Zinsanhebung verpasst. Während gemäß der aktuellen Forward Guidance der Zentralbank die Zinsen lediglich über den Sommer 2019 hinweg auf aktuellem Niveau verharren sollen, wird derzeit aufgrund der konjunkturellen Entwicklung der Eurozone und der nach wie vor verhaltenen Inflation am Kapitalmarkt nicht damit gerechnet, dass ein Zinsschritt im Herbst 2019 erfolgen kann.

Generell ist die Unsicherheit über die zukünftige Entwicklung derzeit hoch. Insbesondere können die noch immer ungelösten Austrittsmodalitäten des Vereinigten Königreichs aus der EU sowie erneut aufkommende Budget- und Ratingsorgen des italienischen Staates für eine schwächere Konjunktur sorgen und neuerliche rezessive Tendenzen nicht ausgeschlossen werden. Im Vorfeld der für Mai 2019 angesetzten Wahlen des EU Parlaments könnten neuerliche politische Risiken die Risikoaufschläge von Staatsanleihen der EUWU-Peripherie belasten. Auch eine weitere Verschärfung des von den USA ausgehenden Zollstreits mit China und/oder der Europäischen Union bleibt ein Risikofaktor.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Tätigkeitsbericht

Vor diesem Hintergrund ist mit anhaltend volatilen Kapitalmärkten zu rechnen. Bundesanleihen dürften als sicherer Hafen auch in der kommenden Berichtsperiode immer wieder von temporären Nachfragespitzen profitieren. Grundsätzlich erscheint die zum Ende des aktuellen Berichtszeitraums aufgekommene negative Einschätzung einer Vielzahl von Kapitalmarktakteuren aber übertrieben zu sein. Es wird daher für die kommenden Monate mit einer Aufhellung der Investorenstimmung gerechnet, die sich in per Saldo moderat steigenden Renditen deutscher Bundesanleihen sowie positiver Performance riskanterer Assetklassen wie bspw. Aktien oder Unternehmensanleihen niederschlagen dürfte. Dazu sollten auch stabile Fundamentaldaten einen Beitrag liefern. Die Gewinne europäischer und US amerikanischer Unternehmen dürften auch im kommenden Berichtszeitraum zulegen und somit für verbesserte Bewertungsniveaus sorgen. Nach dem verhaltenen Aktienjahr 2018 erscheinen daher Kursgewinne in 2019 möglich. Auch €-denominierte Unternehmensanleihen sollten im kommenden Berichtszeitraum eine positive Entwicklung vorweisen können.

#### BayernInvest Active Global Balanced Fonds

Ziel der Anlagepolitik des BayernInvest Active Global Balanced Fonds ist es, eine attraktive Wertentwicklung aus der Kombination von traditionellen und alternativen Anlageformen zu erzielen.

Im Berichtszeitraum 1. April 2018 bis 31. März 2019 beherrschte der Handelskonflikt zwischen China und den USA, der Austritt Großbritanniens aus der EU und die sich global abkühlende Konjunktur die Entwicklung an den Kapitalmärkten. Insbesondere das letzte Quartal im Kalenderjahr 2018 wurde durch eine ausgeprägte „Risk-off“-Stimmung geprägt. Eine Trendwende wurde in der Folge vor allem durch die Zentralbanken ausgelöst. In den USA setzte die Notenbank weitere Zinserhöhungen zunächst aus, und auch in Euroland behält die EZB ihre Niedrigzinspolitik zunächst bei.

Vor diesem Hintergrund haben sich die Aktienmärkte insbesondere um den Jahreswechsel sehr volatil gezeigt. Auch bei Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Emerging Markets zeigten die Risikoaufschläge ein ähnliches Bild. Mit besseren Konjunkturdaten aus China zeigten die Risikomärkte im ersten Quartal 2019 dann aber wieder eine positive Entwicklung. Auch die Kurse von Staatsanleihen profitierten vom allgemeinen Konjunkturpessimismus. Die Renditen von Bundesanleihen mit zehn Jahren Laufzeit erreichten zum Ende des Berichtszeitraumes wieder negatives Terrain.

Im Fonds wurde während des Berichtszeitraumes vor dem Hintergrund der konjunkturellen Unsicherheiten die Allokation dynamisch und flexibel ausgelegt. Der Fonds profitierte dabei von seiner globalen Diversifikation in verschiedene Assetklassen. Die dynamische Allokation in Assetklassen und Regionen ist das wesentliche Merkmal eines vermögensverwaltenden Fonds. Durch eine Allokation in Aktien- und Rohstoffmärkte sollte der Fonds von einer Erholung der Weltkonjunktur profitieren können.

#### BayernInvest Global Flex Income

Ziel der Anlagepolitik des BayernInvest Global Flex Income Fonds ist es, eine attraktive Wertentwicklung durch einen dynamischen und flexiblen Allokationsprozess zu erwirtschaften.

Im Berichtszeitraum 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 beherrschte der Handelskonflikt zwischen China und den USA, der Austritt Großbritanniens aus der EU und die sich global abkühlende Konjunktur die Entwicklung an den Kapitalmärkten. Insbesondere das letzte Quartal im Kalenderjahr 2018 wurde durch eine ausgeprägte „Risk-off“-Stimmung geprägt. Eine Trendwende wurde in der Folge vor allem durch die Zentralbanken ausgelöst. In den USA setzte die Notenbank weitere Zinserhöhungen zunächst aus, und auch in Euroland behält die EZB ihre Niedrigzinspolitik zunächst bei.

Vor diesem Hintergrund haben sich die Aktienmärkte insbesondere um den Jahreswechsel sehr volatil gezeigt. Auch bei Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Emerging Markets zeigten die Risikoaufschläge ein ähnliches Bild. Mit besseren Konjunkturdaten aus China zeigten die Risikomärkte im ersten Quartal 2019 dann aber wieder eine positive Entwicklung. Auch die Kurse von Staatsanleihen profitierten vom allgemeinen Konjunkturpessimismus. Die Renditen von Bundesanleihen mit zehn Jahren Laufzeit erreichten zum Ende des Berichtszeitraumes wieder negatives Terrain.

Im Fonds wurde während des Berichtszeitraumes vor dem Hintergrund der konjunkturellen Unsicherheiten eine defensive Anlagepolitik umgesetzt. Der Fonds profitierte dabei von seiner globalen Diversifikation in verschiedene Assetklassen. Die dynamische Allokation in Assetklassen und Regionen ist das wesentliche Merkmal eines vermögensverwaltenden Fonds. Durch eine Allokation in Aktien- und Rohstoffmärkte sollte der Fonds von einer Erholung der Weltkonjunktur profitieren können.

#### BayernInvest Short Term Fonds

Die weiterhin sehr schwache Inflationsentwicklung in der Eurozone sowie die aufgrund politischer Spannungen sich eintrübende Weltkonjunktur veranlassten die europäische Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik fortzusetzen und einen möglichen Zinsanstieg noch weiter in die Zukunft zu verlagern. Vor diesem Hintergrund blieb die Anlagepolitik im BayernInvest Short Term Fonds auch im abgelaufenen Geschäftsjahr unverändert. Neben Anleihen im unterjährigen Bereich wurden auch Anleihen europäischer Peripherie Staaten, insbesondere Italien, Spanien und Portugal, mit Laufzeiten bis zu 5 Jahren gehalten. Mit Blick auf dauerhafte niedrige Zinsen ist der langfristige Konvergenzprozeß bei den Renditen von EURO Staatsanleihen intakt, wenn auch durch populistische Äußerungen einzelner Mitgliedsstaaten dieser temporär gestört wird. Rückflüsse wurden durch den Verkauf kurzlaufender Anleihen bzw. durch endfällige Papiere bedient. Aufgrund des niedrigen Fondsvolumens wurden aktive Umschichtungen aus Kostengründen vermieden.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Tätigkeitsbericht

#### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im Berichtszeitraum 01. April 2018 bis 31. März 2019 war gekennzeichnet durch eine kontinuierliche Ausweitung der Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen einerseits und einen starken Rückgang der Rendite für deutsche Staatsanleihen andererseits. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihe (BUND) sank zwischen April 2018 und März 2019 von 0,65 % auf -0,09 %. Aktienindizes verzeichneten bis zum Ende des Jahres 2018 starke Kursrückgänge, konnten sich im 1. Quartal 2019 jedoch wieder deutlich erholen. Der europäische Aktienindex StoXX 50 büßte bis zum Jahresende -10 % ein, wies zum Ende der Berichtsperiode jedoch wieder eine positive Performance von 3,39 % auf. Der BayernInvest Total Return Corporate Bonds Fonds erzielte im genannten Zeitraum eine Performance von -0,15%.

Ausschlaggebend für das negative Sentiment für risikoreiche Anlagen wie Aktien und Unternehmensanleihen in 2018 waren überwiegend politische Themen wie die Regierungsbildung in Italien und der daraus resultierende Konflikt zwischen der italienischen Regierung und der EU-Kommission über das italienische Haushaltsbudget, der dauerhaft schwelende Streit zwischen den USA und China über die gegenseitigen Handelsbeziehungen und die bis zuletzt ausbleibende „Brexit“-Vereinbarung über die Austrittsmodalitäten des Vereinigten Königreichs aus der EU. Da der ursprünglich vereinbarte Austrittszeitpunkt immer näher rückte, ohne dass es zu einer Einigung über die Austrittsmodalitäten kam, erhöhte sich die Gefahr eines „harten Brexit“ mit ungeahnten Folgen für die konjunkturelle Entwicklung. Anfang Dezember kam es nochmals zu einer Beschleunigung der negativen Entwicklung an den Aktienmärkten, ausgelöst durch die Furcht vor einer deutlich schlechteren konjunkturellen Entwicklung als bislang angenommen v.a. in den USA. Diese Entwicklung wiederum veranlasste die US-Notenbank FED im Januar zu einer Umkehr ihres bisherigen Zinserhöhungspfades.

Die deutlich milderen Töne der Notenbanker sowie eine Pause bei den Zinserhöhungen konnten die Märkte wieder stabilisieren und führten im 1. Quartal 2019 zu einer starken Erholung.

Die europäische Notenbank EZB beendete im Dezember 2018 wie angekündigt ihr Anleiheaufkaufprogramm. Die monatlichen Käufe wurden sukzessive zurückgefahren, im letzten Quartal 2018 wurden noch € 15 Mrd. Anleihen pro Monat durch die EZB gekauft, bevor das Programm dann endgültig eingestellt wurde. Seit Januar 2019 kommt es nur noch zur Reinvestition der durch Fälligkeiten frei werdenden Liquidität. Die bislang sehr expansive Geldpolitik ist zwar damit auf dem Rückzug, jedoch dürfte es noch geraume Zeit dauern, bis die Währungshüter einen Zinserhöhungspfad einläuten werden. Die Notenbankpolitik bleibt somit, wenn auch in abgeschwächter Form, kapitalmarktunterstützend.

Auch in 2019 wird das Umfeld sehr niedriger Kapitalmarktzinsen Bestand haben. Derzeit wird nicht mit einer Anhebung des Einlagensatzes für die Banken durch die EZB vor 2020 gerechnet. Investoren von Rentenpapieren werden weiter auf der Suche nach Rendite bleiben.

#### BayernInvest Osteuropa Fonds

Im abgelaufenen Berichtszeitraum zeigten sich die Aktienmärkte Osteuropas sehr inhomogen. Während der russische Markt eine Kursrallye hinlegen konnte, stürzte die türkische Börse massiv ab. Polen und Ungarn waren weit weniger volatil und zeigten sich freundlich, Tschechien wurde seinem stabilen Charakter gerecht und entwickelte sich seitwärts. Nahezu identisch entwickelten sich die Währungen der Region, vor allem die türkische Lira schwankte extrem und verlor massiv an Wert.

Unterstützend für Osteuropa war vor allem der steigende Ölpreis, hier konnte vor allem Russland profitieren. Global gesehen herrschte im Berichtszeitraum jedoch durchaus Unsicherheit. Einerseits war Donald Trumps Politik und angezettelter Handelsstreit mit China und Europa wenig hilfreich für die Börsen, andererseits drückte in Europa der bevorstehende Brexit auf die Stimmung. Beide Themen werden die Märkte auch noch in den nächsten Monaten beschäftigen.

In Russland konnten trotz weiterhin aufrechter Sanktionen die Aktien aus dem Öl- und Finanzbereich deutlich zulegen. Die Türkei hingegen sah sich mit massiven wirtschaftlichen Problemen konfrontiert, der Verfall der Währung hinterließ deutliche Spuren im Land. Auch die Politik von Präsident Erdogan trug wenig dazu bei, die Lage im Land zu stabilisieren und Investorenvertrauen zu schaffen.

Der Fonds wurde im Berichtszeitraum weiterhin sehr aktiv gemanagt. Die Untergewichtung der Türkei zugunsten von Russland wurde während der gesamten Berichtsperiode beibehalten. Allerdings wurden teilweise Positionen in Schwächephasen aufgebaut. Der strategische Fokus des Fonds liegt weiterhin auf den Blue Chips der osteuropäischen Kernmärkte. Randmärkte befanden sich, mit Ausnahme einer kleinen Position in Slowenien, im Berichtszeitraum keine im Fonds.

Munzbach, im Mai 2019

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2019

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>4.851.371,44</b> | <b>100,35</b>               |
| 1. Zertifikate                 | 359.174,00          | 7,43                        |
| 2. Investmentanteile           | 4.317.962,21        | 89,32                       |
| Aktienfonds                    | 262.943,64          | 5,44                        |
| Indexfonds                     | 2.804.513,11        | 58,01                       |
| Rentenfonds                    | 1.250.505,46        | 25,87                       |
| 3. Derivate                    | 231,31              | 0,00                        |
| 4. Forderungen                 | 20.506,91           | 0,43                        |
| 5. Bankguthaben                | 153.497,01          | 3,17                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-17.103,88</b>   | <b>-0,35</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>  | <b>4.834.267,56</b> | <b>100,00</b>               |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                           | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                     |              |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>4.677.136,21</b> | <b>96,75</b>                     |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |              |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>359.174,00</b>   | <b>7,43</b>                      |
| <b>Zertifikate</b>                                            |              |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>359.174,00</b>   | <b>7,43</b>                      |
| DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt                 | DE000A1AQGX1 | STK                                         | 2.000                 | 2.000                                     | EUR                              | 57,245     | 114.490,00          | 2,37                             |
| DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phy Silver E                     | DE000A1EK0J7 | STK                                         | 1.000                 | 1.000                                     | EUR                              | 98,290     | 98.290,00           | 2,03                             |
| DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E                      | DE000A1EK0G3 | STK                                         | 1.100                 | 1.100                                     | EUR                              | 88,750     | 97.625,00           | 2,02                             |
| ETFS Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EO D.H.Ind.Met.       | JE00B78NPW60 | STK                                         | 7.000                 | 7.000                                     | EUR                              | 6,967      | 48.769,00           | 1,01                             |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>4.317.962,21</b> | <b>89,32</b>                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |              |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>4.317.962,21</b> | <b>89,32</b>                     |
| C.S.-CBK Co.ex-A.M.EUR Hd T.U. Inhaber-Anteile I o.N.         | LU1275255799 | ANT                                         | 3.200                 | 3.200                                     | EUR                              | 64,380     | 206.016,00          | 4,26                             |
| iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile                 | DE0002635307 | ANT                                         | 14.000                |                                           | 8.219 EUR                        | 37,225     | 521.150,00          | 10,78                            |
| iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.         | IE00B0M62X26 | ANT                                         | 500                   | 500                                       | EUR                              | 208,420    | 104.210,00          | 2,16                             |
| iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.             | IE00B0M63177 | ANT                                         | 1.900                 | 1.900                                     | EUR                              | 35,760     | 67.944,00           | 1,41                             |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.        | IE00B1FZS798 | ANT                                         | 1.400                 | 1.400                                     | EUR                              | 175,945    | 246.323,00          | 5,10                             |
| iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.     | IE00B5M4WH52 | ANT                                         | 2.000                 | 2.000                                     | EUR                              | 52,020     | 104.040,00          | 2,15                             |
| iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN | IE00BCRY6003 | ANT                                         | 2.000                 | 2.000                                     | EUR                              | 83,000     | 166.000,00          | 3,43                             |
| SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.         | IE00BC7GZW19 | ANT                                         | 3.400                 | 3.400                                     | EUR                              | 30,278     | 102.945,20          | 2,13                             |
| SPDR Bl.Bar.0-3Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.         | IE00BC7GZX26 | ANT                                         | 2.500                 | 2.500                                     | EUR                              | 44,820     | 112.050,00          | 2,32                             |
| SPDR Bl.Bar.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.         | IE00BC7GZJ81 | ANT                                         | 2.600                 | 2.600                                     | EUR                              | 44,375     | 115.375,00          | 2,39                             |
| Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 1E EUR Acc. oN        | LU1829329819 | ANT                                         | 15.000                | 20.198                                    | 5.198 EUR                        | 9,160      | 137.400,11          | 2,84                             |
| Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.        | LU1109939865 | ANT                                         | 3.000                 | 3.000                                     | EUR                              | 9,936      | 29.807,40           | 0,62                             |
| Xtr.II Euroz.Gov.Bond 7-10 Inhaber-Anteile 1C o.N.            | LU0290357259 | ANT                                         | 900                   | 900                                       | EUR                              | 269,550    | 242.595,00          | 5,02                             |
| Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.          | LU0290356871 | ANT                                         | 1.822                 | 1.822                                     | EUR                              | 168,725    | 307.416,95          | 6,36                             |
| Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.            | LU0328475792 | ANT                                         | 5.986                 |                                           | EUR                              | 79,960     | 478.640,56          | 9,90                             |
| Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(Mdis.)USD o.N    | LU0029871042 | ANT                                         | 47.673                |                                           | USD                              | 17,170     | 728.534,92          | 15,07                            |
| Nordea 1-North Amer.Sta.Equ.Fd Actions Nom.BP USD Acc.o.N.    | LU0772958525 | ANT                                         | 737                   |                                           | 2.000 USD                        | 191,390    | 125.543,53          | 2,60                             |
| WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.          | LU0233505998 | ANT                                         | 14.000                |                                           | 1.754 USD                        | 41,890     | 521.970,54          | 10,80                            |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                                     | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------|---------------------|----------------------------------|-------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>                                            |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>4.677.136,21</b> | <b>96,75</b>                     |       |
| <b>Derivate</b>                                                                         |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>231,31</b>       | <b>0,00</b>                      |       |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |                                             |                       |                                           |                                  |      |                     |                                  |       |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                             |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>4.904,00</b>     | <b>0,10</b>                      |       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |      |                                             |                       |                                           |                                  |      |                     |                                  |       |
| <b>Optionsrechte</b>                                                                    |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>4.904,00</b>     | <b>0,10</b>                      |       |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                                  |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>4.904,00</b>     | <b>0,10</b>                      |       |
| PUT ESTX 50 PR.EUR 21.06.19 3*150,00                                                    |      | STK                                         | 8                     |                                           |                                  | EUR  | 61,300              | 4.904,00                         | 0,10  |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                 |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>-4.672,69</b>    | <b>-0,10</b>                     |       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |      |                                             |                       |                                           |                                  |      |                     |                                  |       |
| <b>Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>                                                |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>-4.672,69</b>    | <b>-0,10</b>                     |       |
| FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 17.06.19                                                |      | STK                                         | 4                     |                                           |                                  |      |                     | -4.672,69                        | -0,10 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>153.497,01</b>   | <b>3,17</b>                      |       |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                     |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>145.009,83</b>   | <b>2,99</b>                      |       |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A.                                              |      |                                             |                       |                                           |                                  |      |                     |                                  |       |
| Guthaben in Fondswährung                                                                |      | EUR                                         | 26.756,65             |                                           |                                  | EUR  | 26.756,65           | 0,55                             |       |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                      |      | JPY                                         | 14.309.960,00         |                                           |                                  | EUR  | 115.198,52          | 2,38                             |       |
|                                                                                         |      | USD                                         | 3.432,06              |                                           |                                  | EUR  | 3.054,66            | 0,06                             |       |
| <b>Tagesgelder</b>                                                                      |      |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | <b>8.487,18</b>     | <b>0,18</b>                      |       |
| Guthaben bei UBS Europe SE                                                              |      |                                             |                       |                                           |                                  |      |                     |                                  |       |
| Guthaben in Fondswährung                                                                |      | EUR                                         | 4.376,00              |                                           |                                  | EUR  | 4.376,00            | 0,09                             |       |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                      |      | USD                                         | 4.619,12              |                                           |                                  | EUR  | 4.111,18            | 0,09                             |       |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                       | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe / Währung<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                      |      |                                             |                       |                                           |                               | <b>EUR</b> | <b>20.506,91</b>    | <b>0,43</b>                      |
| Einschüsse (Initial Margin)                                               |      | USD                                         | 10.120,00             |                                           | EUR                           |            | 9.007,16            | 0,19                             |
| Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung |      | USD                                         | 5.250,00              |                                           | EUR                           |            | 4.672,69            | 0,10                             |
| Sonstige Forderungen                                                      |      | EUR                                         | 6.709,12              |                                           |                               |            | 6.709,12            | 0,14                             |
| Zinsansprüche                                                             |      | EUR                                         | 117,94                |                                           | EUR                           |            | 117,94              | 0,00                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                         |      |                                             |                       |                                           |                               | <b>EUR</b> | <b>-17.103,88</b>   | <b>-0,35</b>                     |
| Asset Managementvergütung                                                 |      | EUR                                         | -1.247,88             |                                           | EUR                           |            | -1.247,88           | -0,03                            |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                     |      | EUR                                         | -9.909,94             |                                           | EUR                           |            | -9.909,94           | -0,20                            |
| Taxe d'Abonnement                                                         |      | EUR                                         | -415,27               |                                           | EUR                           |            | -415,27             | -0,01                            |
| Vertriebsfolgebprovision                                                  |      | EUR                                         | -3.951,61             |                                           | EUR                           |            | -3.951,61           | -0,08                            |
| Verwahrstellenvergütung                                                   |      | EUR                                         | -433,58               |                                           | EUR                           |            | -433,58             | -0,01                            |
| Verwaltungsvergütung                                                      |      | EUR                                         | -1.039,90             |                                           | EUR                           |            | -1.039,90           | -0,02                            |
| Zinsverbindlichkeiten                                                     |      | EUR                                         | -105,70               |                                           | EUR                           |            | -105,70             | 0,00                             |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                                  |      |                                             |                       |                                           |                               | <b>EUR</b> | <b>4.834.267,56</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |
| <b>BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL</b>                       |      |                                             |                       |                                           |                               |            |                     |                                  |
| Anzahl Anteile                                                            |      |                                             |                       |                                           | STK                           |            | 38.430,721          |                                  |
| Ausgabepreis                                                              |      |                                             |                       |                                           | EUR                           |            | 130,82              |                                  |
| Rücknahmepreis                                                            |      |                                             |                       |                                           | EUR                           |            | 125,79              |                                  |
| Inventarwert                                                              |      |                                             |                       |                                           | EUR                           |            | 4.834.267,56        |                                  |
| Anteilwert                                                                |      |                                             |                       |                                           | EUR                           |            | 125,79              |                                  |

#### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Devisenkurse

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                |       | per 28.03.2019 |               |
|----------------|-------|----------------|---------------|
| Japanische Yen | (JPY) | 124,2200000    | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar      | (USD) | 1,1235500      | = 1 EUR (EUR) |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |              |                                     |                          |                             |                     |
| Aviva Inv.-Global Convertibles Namens-Ant.A Acc.EUR Hdgd oN   | LU0280566992 | ANT                                 |                          | 18.652                      |                     |
| Fidelity Fds-Japan Advantage Reg. Shares A JPY o.N.           | LU0161332480 | ANT                                 |                          | 472                         |                     |
| GAM Multibd-Local Emerging Bd Actions au Porteur C o.N.       | LU0107852435 | ANT                                 |                          | 449                         |                     |
| iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile                | DE0005933956 | ANT                                 | 1.500                    | 1.500                       |                     |
| JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.A (perf)(acc)EUR(hed.)oN | LU0289470113 | ANT                                 |                          | 1.271                       |                     |
| Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.        | FR0010245514 | ANT                                 |                          | 1.494                       |                     |
| MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile A o.N.          | LU0308864023 | ANT                                 |                          | 1.957                       |                     |
| RAM(L)SYST.FD.-Emerg.Mkts.Equ. Inhaber-Anteile L o.N.         | LU0424800612 | ANT                                 |                          | 3.896                       |                     |
| RP Gamma Inhaber-Anteile IL                                   | DE000A1JSUA7 | ANT                                 |                          | 2.821                       |                     |
| Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Anteile R Acc EUR o.N.  | GB00B0PHJS66 | ANT                                 |                          | 64.698                      |                     |
| Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.               | LU0274210672 | ANT                                 |                          | 11.841                      |                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

| Identifikation | Investmentanteile | VWG der Zielfonds in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|----------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
|----------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|

### Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

|              |                                                               |       |      |
|--------------|---------------------------------------------------------------|-------|------|
| LU1275255799 | C.S.-CBK Co.ex-A.M.EUR Hd T.U. Inhaber-Anteile I o.N.         | 0,360 | ohne |
| LU0029871042 | Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A(Mdis.)USD o.N    | 0,300 | ohne |
| DE0002635307 | iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile                 | 0,190 | ohne |
| IE00B0M62X26 | iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.         | 0,250 | ohne |
| IE00B0M63177 | iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.             | 0,750 | ohne |
| IE00B1FZS798 | iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.        | 0,200 | ohne |
| IE00B5M4WH52 | iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.     | 0,500 | ohne |
| IE00BCRY6003 | iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN | 0,450 | ohne |
| LU0772958525 | Nordea 1-North Amer.Sta.Equ.Fd Actions Nom.BP USD Acc.o.N.    | 1,500 | ohne |
| IE00BC7GZW19 | SPDR Bl.Bar.0-3Y.Eu.Co.Bd UETF Registered Shares o.N.         | 0,200 | ohne |
| IE00BC7GZX26 | SPDR Bl.Bar.0-3Y.US Co.Bd UETF Registered Shares o.N.         | 0,200 | ohne |
| IE00BC7GZJ81 | SPDR Bl.Bar.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.         | 0,150 | ohne |
| LU1829329819 | Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 1E EUR Acc. oN        | 1,500 | ohne |
| LU0233505998 | WW Inv.Portf.-Em.Mkts Fxd Inc. Actions Nom. AX1 o.N.          | 0,850 | ohne |
| LU1109939865 | Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.        | 0,250 | ohne |
| LU0290357259 | Xtr.II Euroz. Gov. Bond 7-10 Inhaber-Anteile 1C o.N.          | 0,150 | ohne |
| LU0290356871 | Xtr.II Eurozone Gov. Bond 1-3 Inhaber-Anteile 1C o.N.         | 0,050 | ohne |
| LU0328475792 | Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.            | 0,100 | ohne |

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

|              |                                                                |       |      |
|--------------|----------------------------------------------------------------|-------|------|
| LU0280566992 | Aviva Inv.-Global Convertibles Namens-Ant.A Acc.EUR Hdgd oN    | 0,125 | ohne |
| LU0161332480 | Fidelity Fds-Japan Advantage Reg. Shares A JPY o.N.            | 1,500 | ohne |
| LU0107852435 | GAM Multibd-Local Emerging Bd Actions au Porteur C o.N.        | 0,700 | ohne |
| DE0005933956 | iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile                 | 0,100 | ohne |
| LU0289470113 | JPMorg.I.-Income Opportunit.Fd Act.N.A (perf)(acc)EUR(hed.)oN  | 1,000 | ohne |
| FR0010245514 | Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.         | 0,500 | ohne |
| LU0308864023 | MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile A o.N.           | 1,500 | ohne |
| LU0424800612 | RAM(L)SYST.FD -Emerg.Mkts.Equ. Inhaber-Anteile L o.N.          | 1,000 | ohne |
| DE000A1JSUA7 | RP Gamma Inhaber-Anteile IL                                    | 0,400 | ohne |
| GB00B0PHJS66 | Threadn. Inv. Fds-Pan Eur. Sm.Co Namens-Anteile R Acc EUR o.N. | 1,500 | ohne |
| LU0274210672 | Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.                | 0,300 | ohne |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

LU0828716919

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### I. Erträge

|                                            |            |                  |
|--------------------------------------------|------------|------------------|
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR        | 3.083,51         |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen          | EUR        | 79.285,66        |
| 3. Sonstige Erträge                        | EUR        | 13.696,59        |
| <b>Summe der Erträge</b>                   | <b>EUR</b> | <b>96.065,76</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                                |            |                    |
|------------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                  | EUR        | -339,48            |
| 2. Verwaltungsvergütung                        | EUR        | -76.867,40         |
| davon Anlageberatervergütung EUR -1.189,13     |            |                    |
| davon Asset Managementvergütung EUR -13.223,51 |            |                    |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -45.640,02   |            |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                     | EUR        | -5.118,45          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten       | EUR        | -23.734,22         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                       | EUR        | -11.404,40         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                  | <b>EUR</b> | <b>-117.463,95</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR -21.398,19**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

LU0828716919

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |            |
|-------------------------|-----|------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 667.118,23 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -85.711,80 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>581.406,43</b> |
|------------|-------------------|

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>560.008,24</b> |
|------------|-------------------|

|                                                     |     |             |
|-----------------------------------------------------|-----|-------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | -480.921,87 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -80.001,10  |

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                    |
|------------|--------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-560.922,97</b> |
|------------|--------------------|

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                |
|------------|----------------|
| <b>EUR</b> | <b>-914,73</b> |
|------------|----------------|

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

|                                               |         |             |
|-----------------------------------------------|---------|-------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | Anteile | 50.154,273  |
| Ausgegebene Anteile                           |         | 41,680      |
| Zurückgenommene Anteile                       |         | -11.765,232 |

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

|                   |
|-------------------|
| <b>38.430,721</b> |
|-------------------|

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

LU0828716919

### Entwicklung des Teilfondsvermögen

|                                                                     |                          | <u>2018/2019</u>        |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                          | <b>EUR 6.249.372,38</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |                          | EUR -1.472.443,20       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR 5.124,48             |                         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | <u>EUR -1.477.567,68</u> |                         |
| 2. Ertragsausgleich                                                 |                          | EUR 58.253,11           |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |                          | EUR -914,73             |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR -480.921,87          |                         |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR -80.001,10           |                         |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                          | <b>EUR 4.834.267,56</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

LU0828716919

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 31.03.2017    | 7.508.610,22 EUR                                 | 130,13 EUR                                |
| 31.03.2018    | 6.249.372,38 EUR                                 | 124,60 EUR                                |
| 31.03.2019    | 4.834.267,56 EUR                                 | 125,79 EUR                                |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Active Global Balanced Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

#### BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

|                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| ISIN                    | LU0828716919                   |
| Auflegungsdatum         | 15.10.2012                     |
| Erstausgabepreis        | 100,00                         |
| Mindestanlage           | keine                          |
| Auflösungsdatum         | -                              |
| Währung                 | EUR                            |
| Teilfondsvermögen       | 4.834.267,56                   |
| Umlaufende Anteile      | 38.430,72                      |
| Anteilwert              | 125,79                         |
| Ertragsverwendung       | thesaurierend                  |
| Verwaltungsvergütung *) | max. 2,00%, derzeit 1,50% p.a. |
| Ausgabeaufschlag        | 4,00%                          |

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Anlageberaterhonorar.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2019

| Anlageschwerpunkte                | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>    | <b>5.053.576,20</b> | <b>100,33</b>               |
| 1. Anleihen                       | 3.662.080,10        | 72,71                       |
| Corporates (inkl. Financials)     | 935.710,43          | 18,58                       |
| öffentliche Anleihen              | 1.909.217,46        | 37,91                       |
| Pfandbriefe, Kommunalobligationen | 817.152,21          | 16,22                       |
| 2. Zertifikate                    | 291.238,00          | 5,78                        |
| 3. Investmentanteile              | 485.426,10          | 9,63                        |
| Aktienfonds                       | 45.788,10           | 0,91                        |
| Indexfonds                        | 147.996,00          | 2,94                        |
| Mischfonds                        | 107.100,00          | 2,12                        |
| Rentenfonds                       | 184.542,00          | 3,66                        |
| 4. Derivate                       | -6.426,83           | -0,13                       |
| 5. Forderungen                    | 78.899,21           | 1,57                        |
| 6. Bankguthaben                   | 542.359,62          | 10,77                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>      | <b>-16.674,70</b>   | <b>-0,33</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>     | <b>5.036.901,50</b> | <b>100,00</b>               |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                   | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                             |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>4.438.744,20</b> | <b>88,12</b>                     |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>3.008.902,74</b> | <b>59,74</b>                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>2.717.664,74</b> | <b>53,96</b>                     |
| 1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24) | XS1967635621  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 101,054    | 101.053,50          | 2,01                             |
| 2,5000 % Alpha Bank A.E. EO-Covered MTN 2018(23)                      | XS1762980065  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 103,691    | 103.690,50          | 2,06                             |
| 0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22) | PTCMGTOM0029  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 101,503    | 101.502,50          | 2,02                             |
| 5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28) | PTCGDKOM0037  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 106,330    | 106.330,00          | 2,11                             |
| 1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)                     | XS1953833750  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 100,543    | 100.542,50          | 2,00                             |
| 2,7500 % Eurobank Ergasias S.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(20)        | XS1709545641  | EUR                                         | 100                   |                                           | 100 %                            | 102,650    | 102.650,15          | 2,04                             |
| 1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)                | XS1936208252  | EUR                                         | 30                    | 30                                        | %                                | 104,042    | 31.212,59           | 0,62                             |
| 3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)                               | GR0114030555  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 104,659    | 104.659,00          | 2,08                             |
| 3,7500 % Griechenland EO-Notes 2017(28)                               | GR0124034688  | EUR                                         | 60                    |                                           | %                                | 100,906    | 60.543,60           | 1,20                             |
| 2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)         | XS1873219304  | EUR                                         | 100                   | 200                                       | 100 %                            | 103,635    | 103.635,06          | 2,06                             |
| 2,7500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)                    | XS1314238459  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 107,271    | 107.271,00          | 2,13                             |
| 1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)                         | IT0005210650  | EUR                                         | 100                   | 50                                        | 150 %                            | 94,488     | 94.488,29           | 1,88                             |
| 1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)                         | IT0005366007  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 99,691     | 99.691,00           | 1,98                             |
| 2,7500 % National Bank of Greece S.A. EO-Md.-T.Cov.Bds 2017(20)       | XS1698932925  | EUR                                         | 150                   |                                           | %                                | 102,911    | 154.365,83          | 3,06                             |
| 0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23) | XS1784059930  | EUR                                         | 150                   |                                           | %                                | 101,168    | 151.752,45          | 3,01                             |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)                          | PTOTEKOE0011  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 114,833    | 114.833,00          | 2,28                             |
| 4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)                          | PTOTEUOE0019  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 124,504    | 124.504,00          | 2,47                             |
| 2,8750 % Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S                 | RU000A0ZZVE6  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 103,243    | 103.242,67          | 2,05                             |
| 1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)                          | DE000A2YB699  | EUR                                         | 70                    | 70                                        | %                                | 100,861    | 70.602,47           | 1,40                             |
| 4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)                    | XS1811213781  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 107,837    | 107.837,00          | 2,14                             |
| 1,1500 % Spanien EO-Bonos 2015(20)                                    | ES00000127H7  | EUR                                         | 150                   |                                           | %                                | 102,030    | 153.045,51          | 3,04                             |
| 1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)                                    | ES00000126Z1  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 107,194    | 107.194,44          | 2,13                             |
| 1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)                             | ES0000012A89  | EUR                                         | 200                   | 100                                       | 100 %                            | 104,913    | 209.826,90          | 4,17                             |
| 0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)    | XS1839386908  | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                                | 101,595    | 203.190,78          | 4,03                             |
| <b>Zertifikate</b>                                                    |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>291.238,00</b>   | <b>5,78</b>                      |
| DB ETC Index PLC ETC Z02.02.60 XTR Cr.Oil Opt                         | DE000A1AQGX1  | STK                                         | 2.000                 | 3.100                                     | 1.100 EUR                        | 57,245     | 114.490,00          | 2,27                             |
| DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E                              | DE000A1EKOG3  | STK                                         | 500                   | 2.000                                     | 2.500 EUR                        | 88,750     | 44.375,00           | 0,88                             |
| ETFS Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EO D.H.Ind.Met.               | JE00B78NPW60  | STK                                         | 19.000                | 16.000                                    | EUR                              | 6,967      | 132.373,00          | 2,63                             |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                                        | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>          |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>944.415,36</b>   | <b>18,75</b>                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                            |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>944.415,36</b>   | <b>18,75</b>                     |
| 0,8750 % Bankia S.A. EO-Preferred Bonos 2019(24)                                           | ES0313307201  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 100,464    | 100.464,00          | 1,99                             |
| 2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)                                        | XS1325825211  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 106,762    | 106.762,31          | 2,12                             |
| 4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)                                                       | US105756BV13  | USD                                         | 200                   |                                           | %                                | 101,900    | 181.389,35          | 3,60                             |
| 2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)                                        | US9128284N73  | USD                                         | 600                   | 600                                       | %                                | 104,078    | 555.799,70          | 11,03                            |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                   |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>485.426,10</b>   | <b>9,63</b>                      |
| <b>KVG - eigene Investmentanteile</b>                                                      |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>184.542,00</b>   | <b>3,66</b>                      |
| BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG Inh. Ant. EUR Hed. o.N DE000A1J17V9 |               | ANT                                         | 200                   | 200                                       | EUR                              | 922,710    | 184.542,00          | 3,66                             |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                                     |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>45.788,10</b>    | <b>0,91</b>                      |
| DKB Europa Fonds Inhaber-Anteile InstAL2 o.N.                                              | LU1262339143  | ANT                                         | 10                    |                                           | EUR                              | 4.578,810  | 45.788,10           | 0,91                             |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                                     |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>255.096,00</b>   | <b>5,06</b>                      |
| C.S.-CBK Co.ex-A.M.EUR Hd T.U. Inhaber-Anteile I o.N.                                      | LU1275255799  | ANT                                         | 1.600                 | 1.600                                     | EUR                              | 64,380     | 103.008,00          | 2,05                             |
| C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.                                      | LU0488317701  | ANT                                         | 3.000                 | 3.000                                     | 1.000 EUR                        | 14,996     | 44.988,00           | 0,89                             |
| RP Gamma Inhaber-Anteile IL                                                                | DE000A1JSUA7  | ANT                                         | 1.000                 |                                           | 1.000 EUR                        | 107,100    | 107.100,00          | 2,13                             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>                                               |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>4.438.744,20</b> | <b>88,12</b>                     |
| <b>Derivate</b>                                                                            |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>-6.426,83</b>    | <b>-0,13</b>                     |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)    |               |                                             |                       |                                           |                                  |            |                     |                                  |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                                |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>1.749,61</b>     | <b>0,03</b>                      |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                              |               |                                             |                       |                                           |                                  |            |                     |                                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                         |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>-3.154,39</b>    | <b>-0,06</b>                     |
| FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 21.06.19                                          |               |                                             |                       |                                           |                                  |            |                     |                                  |
|                                                                                            |               | STK                                         | 8                     |                                           |                                  |            | -620,00             | -0,01                            |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------|--------------------|----------------------------------|
| FUTURE Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) MINI 13.06.19                     |               | STK                                         | 6                     |                                           |                                  |            | -1.706,65          | -0,03                            |
| FUTURE MSCI Emerging Markets Index MINI 21.06.19                              |               | STK                                         | 3                     |                                           |                                  |            | -827,74            | -0,02                            |
| <b>Optionsrechte</b>                                                          |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>4.904,00</b>    | <b>0,10</b>                      |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                        |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>4.904,00</b>    | <b>0,10</b>                      |
| PUT ESTX 50 PR.EUR 21.06.19 3*150,00                                          |               | STK                                         | 8                     |                                           | EUR                              | 61,300     | 4.904,00           | 0,10                             |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                          |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>-6.240,00</b>   | <b>-0,12</b>                     |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                 |               |                                             |                       |                                           |                                  |            |                    |                                  |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                    |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>-6.360,00</b>   | <b>-0,13</b>                     |
| FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 06.06.19                              |               | EUR                                         | -200.000              |                                           |                                  |            | -6.360,00          | -0,13                            |
| <b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>                                  |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>120,00</b>      | <b>0,00</b>                      |
| PUT FUTURE EURO-BUND 24.05.19 166,00                                          |               | STK                                         | 2                     |                                           | EUR                              | 0,900      | 120,00             | 0,00                             |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                       |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>-1.936,44</b>   | <b>-0,04</b>                     |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                 |               |                                             |                       |                                           |                                  |            |                    |                                  |
| <b>Finanzterminkontrakte auf Devisenindices</b>                               |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>-943,44</b>     | <b>-0,02</b>                     |
| FUTURE ICE DOLLAR INDEX FUTURE 17.06.19                                       |               | STK                                         | -2                    |                                           |                                  |            | -943,44            | -0,02                            |
| <b>Finanzterminkontrakte auf Devisen</b>                                      |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>-993,00</b>     | <b>-0,02</b>                     |
| FUTURE EUR/JPY Futures 17.06.19                                               |               | STK                                         | -1                    |                                           |                                  |            | 2.344,63           | 0,05                             |
| FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 17.06.19                                      |               | STK                                         | 2                     |                                           |                                  |            | -3.337,63          | -0,07                            |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>542.359,62</b>  | <b>10,77</b>                     |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>500.108,77</b>  | <b>9,93</b>                      |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A.                                    |               |                                             |                       |                                           |                                  |            |                    |                                  |
| Guthaben in Fondswährung                                                      |               | EUR                                         | 196.129,66            |                                           | EUR                              |            | 196.129,66         | 3,89                             |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                       | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------|--------------------|----------------------------------|
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                    |               | DKK                                         | 1.924,38              |                                           | EUR                              |      | 257,83             | 0,01                             |
|                                                                           |               | GBP                                         | 4.221,14              |                                           | EUR                              |      | 4.916,88           | 0,10                             |
|                                                                           |               | SEK                                         | 472.054,36            |                                           | EUR                              |      | 45.187,80          | 0,90                             |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                        |               | AUD                                         | 4.921,37              |                                           | EUR                              |      | 3.100,56           | 0,06                             |
|                                                                           |               | CAD                                         | 2.590,83              |                                           | EUR                              |      | 1.718,00           | 0,03                             |
|                                                                           |               | CHF                                         | 61.496,36             |                                           | EUR                              |      | 54.993,39          | 1,09                             |
|                                                                           |               | HKD                                         | 3.779,77              |                                           | EUR                              |      | 428,54             | 0,01                             |
|                                                                           |               | JPY                                         | 6.854.722,00          |                                           | EUR                              |      | 55.182,11          | 1,10                             |
|                                                                           |               | MXN                                         | 100.000,00            |                                           | EUR                              |      | 4.595,50           | 0,09                             |
|                                                                           |               | TRY                                         | 200.000,00            |                                           | EUR                              |      | 32.204,04          | 0,64                             |
|                                                                           |               | USD                                         | 86.234,08             |                                           | EUR                              |      | 76.751,44          | 1,52                             |
|                                                                           |               | ZAR                                         | 404.783,84            |                                           | EUR                              |      | 24.643,02          | 0,49                             |
| <b>Tagesgelder</b>                                                        |               |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>                       |      | <b>42.250,85</b>   | <b>0,84</b>                      |
| Guthaben bei UBS Europe SE                                                |               |                                             |                       |                                           |                                  |      |                    |                                  |
| Guthaben in Fondswährung                                                  |               | EUR                                         | 20.988,70             |                                           | EUR                              |      | 20.988,70          | 0,42                             |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                    |               | GBP                                         | 0,84                  |                                           | EUR                              |      | 0,98               | 0,00                             |
|                                                                           |               | SEK                                         | 15.149,52             |                                           | EUR                              |      | 1.450,20           | 0,03                             |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                        |               | AUD                                         | 8.103,72              |                                           | EUR                              |      | 5.105,51           | 0,10                             |
|                                                                           |               | JPY                                         | 788.971,00            |                                           | EUR                              |      | 6.351,40           | 0,13                             |
|                                                                           |               | USD                                         | 9.386,20              |                                           | EUR                              |      | 8.354,06           | 0,16                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                      |               |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>                       |      | <b>78.899,21</b>   | <b>1,57</b>                      |
| Einschüsse (Initial Margin)                                               |               | EUR                                         | 29.108,93             |                                           | EUR                              |      | 29.108,93          | 0,58                             |
| Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung         |               | EUR                                         | 6.860,00              |                                           | EUR                              |      | 6.980,00           | 0,14                             |
| Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung |               | JPY                                         | 212.000,00            |                                           | EUR                              |      | 1.706,65           | 0,03                             |
|                                                                           |               | USD                                         | 5.740,00              |                                           | EUR                              |      | 5.108,81           | 0,10                             |
| Sonstige Forderungen                                                      |               | EUR                                         | 1.881,13              |                                           | EUR                              |      | 1.881,13           | 0,04                             |
| Quellensteuerforderungen                                                  |               | EUR                                         | 550,00                |                                           | EUR                              |      | 550,00             | 0,01                             |
| Zinsansprüche                                                             |               | EUR                                         | 33.563,69             |                                           | EUR                              |      | 33.563,69          | 0,67                             |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                            | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge Währung | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des Teilfondsvermögens    |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                              |            |                                       |                    |                                     |                            | <b>EUR</b> | <b>-16.674,70</b>   | <b>-0,33</b>                |
| Asset Managementvergütung                                                      |            | EUR                                   | -1.633,34          |                                     | EUR                        |            | -1.633,34           | -0,03                       |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                          |            | EUR                                   | -7.347,50          |                                     | EUR                        |            | -7.347,50           | -0,15                       |
| Reportingkosten                                                                |            | EUR                                   | -454,06            |                                     | EUR                        |            | -454,06             | -0,01                       |
| Taxe d'Abonnement                                                              |            | EUR                                   | -90,27             |                                     | EUR                        |            | -90,27              | 0,00                        |
| Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Fondswährung         |            | EUR                                   | -120,00            |                                     | EUR                        |            | -120,00             | 0,00                        |
| Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung |            | JPY                                   | -291.250,00        |                                     | EUR                        |            | -2.344,63           | -0,05                       |
| Vertriebsfolgeprovision                                                        |            | EUR                                   | -2.572,58          |                                     | EUR                        |            | -2.572,58           | -0,05                       |
| Verwaltungsvergütung                                                           |            | EUR                                   | -1.201,77          |                                     | EUR                        |            | -1.201,77           | -0,02                       |
| Verwahrstellenvergütung                                                        |            | EUR                                   | -433,58            |                                     | EUR                        |            | -433,58             | -0,01                       |
| Zinsverbindlichkeiten                                                          |            | EUR                                   | -476,97            |                                     | EUR                        |            | -476,97             | -0,01                       |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                                       |            |                                       |                    |                                     |                            | <b>EUR</b> | <b>5.036.901,50</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup> |
| <b>BayernInvest Global Flex Income Fonds AL</b>                                |            |                                       |                    |                                     |                            |            |                     |                             |
| Anzahl Anteile                                                                 |            |                                       |                    |                                     | STK                        |            | 51.171,698          |                             |
| Ausgabepreis                                                                   |            |                                       |                    |                                     | EUR                        |            | 100,40              |                             |
| Rücknahmepreis                                                                 |            |                                       |                    |                                     | EUR                        |            | 98,43               |                             |
| Inventarwert                                                                   |            |                                       |                    |                                     | EUR                        |            | 5.036.901,50        |                             |
| Anteilwert                                                                     |            |                                       |                    |                                     | EUR                        |            | 98,43               |                             |

#### Fußnoten:

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Devisenkurse

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                      |       | per 28.03.2019 |               |
|----------------------|-------|----------------|---------------|
| Australische Dollar  | (AUD) | 1,5872500      | = 1 EUR (EUR) |
| Kanadische Dollar    | (CAD) | 1,5080500      | = 1 EUR (EUR) |
| Schweizer Franken    | (CHF) | 1,1182500      | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen      | (DKK) | 7,4637500      | = 1 EUR (EUR) |
| Englische Pfund      | (GBP) | 0,8585000      | = 1 EUR (EUR) |
| Hongkong Dollar      | (HKD) | 8,8200500      | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen       | (JPY) | 124,2200000    | = 1 EUR (EUR) |
| Mexikanische Pesos   | (MXN) | 21,7604000     | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen   | (SEK) | 10,4465000     | = 1 EUR (EUR) |
| Türkische Lira       | (TRY) | 6,2104000      | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar            | (USD) | 1,1235500      | = 1 EUR (EUR) |
| Südafrikanische Rand | (ZAR) | 16,4259000     | = 1 EUR (EUR) |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                        |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                                              |              |                                     |                          |                             |                     |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32                                          | IE0001827041 | STK                                 |                          | 1.400                       |                     |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                                     | DE0005557508 | STK                                 |                          | 2.000                       |                     |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                                 | DE0007164600 | STK                                 |                          | 350                         |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                            |              |                                     |                          |                             |                     |
| 0,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/22)                                       | FR0013378445 | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)                              | XS1799611642 | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 5,0000 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2018(25/Und.)                         | XS1806328750 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)             | XS1888229249 | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)                    | XS1948612905 | EUR                                 | 120                      | 120                         |                     |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) <sup>3)</sup> | DE0001030542 | EUR                                 | 60                       | 120                         |                     |
| 3,2500 % ConAgra Brands Inc. DL-Notes 2012(12/22)                          | US205887BJ01 | USD                                 |                          | 100                         |                     |
| 0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)           | DE000A194DD9 | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 1,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2010(22) <sup>3)</sup>           | FR0010899765 | EUR                                 | 60                       | 120                         |                     |
| 2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)        | XS1554373677 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)       | XS1863994981 | EUR                                 | 90                       | 90                          |                     |
| 3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S                | XS1268430201 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 2,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)                     | XS1564394796 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)                | XS1829217428 | EUR                                 | 75                       | 75                          |                     |
| 0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)                 | XS1944456109 | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)                              | IT0005323032 | EUR                                 |                          | 60                          |                     |
| 2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23) <sup>3)</sup>    | IT0004243512 | EUR                                 |                          | 60                          |                     |
| 3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)                 | XS1854830889 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 3,4160 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2013(18) Reg.S             | XS0919502434 | USD                                 |                          | 200                         |                     |
| 2,7500 % Metsä Board Oyj EO-Notes 2017(17/27)                              | FI4000282629 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)                       | XS1550988643 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/22)                        | FR0013396496 | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 2,3750 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)                       | FR0013153707 | EUR                                 | 60                       | 60                          |                     |
| 1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(25/26)                                | DE000A2G8VT5 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 1,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(35)                 | SI0002103487 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27) <sup>3)</sup>  | ES00000128S2 | EUR                                 |                          | 60                          |                     |
| 2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)            | XS1577960203 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)   | XS1551678409 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)     | XS1795406658 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 2,0000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24) | XS1816329418 | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)         | DE000A2TEDB8 | EUR                                 | 140                      | 140                         |                     |
| 0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(20) | XS1893632221 | EUR                                 | 60                       | 60                          |                     |
| 0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(21) | XS1806453814 | EUR                                 | 60                       | 60                          |                     |
| 1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)         | XS1865186321 | EUR                                 | 50                       | 50                          |                     |
| 2,4250 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2016(16/26)      | XS1532779748 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

|                                                   |              |     |       |       |  |
|---------------------------------------------------|--------------|-----|-------|-------|--|
| I.M.-I.Bloomb.Commodity UETF Registered Shs oN    | IE00BD6FTQ80 | ANT | 4.000 | 8.000 |  |
| iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N. | IE00B0M63177 | ANT | 1.900 | 3.400 |  |

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

|                                                                    |              |     |     |     |  |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|-----|-----|-----|--|
| 1,7800 % Daimler Canada Finance Inc. CD-Medium-Term Notes 2015(19) | CA23384NAR85 | CAD |     | 200 |  |
| 0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 18(22/22)Tr.2        | XS1855440019 | EUR | 75  | 75  |  |
| 3,7500 % Mexiko DL-Notes 2018(18/28)                               | US91087BAE02 | USD |     | 200 |  |
| 2,2500 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/24)                           | XS1492457665 | EUR | 100 | 100 |  |
| 0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)                             | XS1881591504 | EUR | 100 | 100 |  |
| 4,0000 % Philippinen DL-Bonds 2010(21)                             | US718286BK23 | USD |     | 100 |  |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                     |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                        |              |                                     |                          |                             |                     |
| Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien              | DE000A2E4L75 | STK                                 |                          | 150                         |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                      |              |                                     |                          |                             |                     |
| 4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(19)        | IT0004423957 | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| 4,1250 % Slowenien, Republik DL-Notes 2014(19) Reg.S | XS0982708926 | USD                                 |                          | 200                         |                     |

3) Inflationsanleihe

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

| Identifikation | Investmentanteile | VWG der Zielfonds in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|----------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
|----------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|

### Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile

#### KVG - eigene Investmentanteile

|              |                                                              |       |      |
|--------------|--------------------------------------------------------------|-------|------|
| DE000A1J17V9 | Bayernl.Em.Mkts Sel.Corp.Bd IG Inhaber-Anteile EUR Hed. o.N. | 0,550 | ohne |
|--------------|--------------------------------------------------------------|-------|------|

#### Gruppeneigene Investmentanteile

|              |                                               |           |      |
|--------------|-----------------------------------------------|-----------|------|
| LU1262339143 | DKB Europa Fonds Inhaber-Anteile InstAL2 o.N. | max. 0,90 | ohne |
|--------------|-----------------------------------------------|-----------|------|

#### Gruppenfremde Investmentanteile

|              |                                                       |       |      |
|--------------|-------------------------------------------------------|-------|------|
| LU1275255799 | C.S.-CBK Co.ex-A.M.EUR Hd T.U. Inhaber-Anteile I o.N. | 0,360 | ohne |
| LU0488317701 | C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. | 0,650 | ohne |
| DE000A1JSUA7 | RP Gamma Inhaber-Anteile IL                           | 0,400 | ohne |

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

#### Gruppenfremde Investmentanteile

|              |                                                   |       |      |
|--------------|---------------------------------------------------|-------|------|
| IE00BD6FTQ80 | I.M.-I.Bloomb.Commodity UETF Registered Shs oN    | 0,190 | ohne |
| IE00B0M63177 | iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N. | 0,750 | ohne |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds AL

LU0828722487

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### I. Erträge

|                                                              |     |           |
|--------------------------------------------------------------|-----|-----------|
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR | -120,50   |
| 2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR | 16,80     |
| 3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 90.178,12 |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR | 1.058,67  |
| 5. Erträge aus Investmentanteilen                            | EUR | 427,54    |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR | -4.081,74 |

#### Summe der Erträge

**EUR 87.478,89**

#### II. Aufwendungen

|                                                |     |            |
|------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                  | EUR | -1.063,60  |
| 2. Verwaltungsvergütung                        | EUR | -61.670,53 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -19.411,43 |     |            |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -30.042,64   |     |            |
| 3. Verwahrstellenvergütung                     | EUR | -4.989,14  |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten       | EUR | -20.108,40 |
| 5. Sonstige Aufwendungen                       | EUR | -22.948,25 |

#### Summe der Aufwendungen

**EUR -110.779,92**

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR -23.301,03**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds AL

LU0828722487

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |             |
|-------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 268.660,92  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -338.684,83 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -70.023,91**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -93.324,94**

|                                                     |     |            |
|-----------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | -30.416,33 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 108.430,33 |

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 78.014,00**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -15.310,94**

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

|                                               |         |            |
|-----------------------------------------------|---------|------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | Anteile | 57.907,042 |
| Ausgegebene Anteile                           |         | 1,000      |
| Zurückgenommene Anteile                       |         | -6.736,344 |

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**51.171,698**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Global Flex Income Fonds AL**  
 LU0828722487

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

|                                                                     |     | <u>2018/2019</u>           |
|---------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | EUR | <b>5.753.813,87</b>        |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                     | EUR | -35.437,30                 |
| 2. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        | EUR | -654.257,58                |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR | 99,18                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | EUR | <u>-654.356,76</u>         |
| 3. Ertragsausgleich                                                 | EUR | -11.906,55                 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     | EUR | -15.310,94                 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR | -30.416,33                 |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR | 108.430,33                 |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | EUR | <b><u>5.036.901,50</u></b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Global Flex Income Fonds AL**  
LU0828722487

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 31.03.2017    | 6.379.359,99 EUR                                 | 99,77 EUR                                 |
| 31.03.2018    | 5.753.813,87 EUR                                 | 99,36 EUR                                 |
| 31.03.2019    | 5.036.901,50 EUR                                 | 98,43 EUR                                 |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Global Flex Income Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

#### BayernInvest Global Flex Income Fonds AL

|                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| ISIN                    | LU0828722487                   |
| Auflegungsdatum         | 15.10.2012                     |
| Erstausgabepreis        | 100                            |
| Mindestanlage           | keine                          |
| Auflösungsdatum         | -                              |
| Währung                 | EUR                            |
| Teilfondsvermögen       | 5.036.901,50                   |
| Umlaufende Anteile      | 51.171,70                      |
| Anteilwert              | 98,43                          |
| Ertragsverwendung       | ausschüttend                   |
| Verwaltungsvergütung *) | max. 1,50%, derzeit 1,15% p.a. |
| Ausgabeaufschlag        | 2,00%                          |

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Short Term Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2019

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>2.997.674,57</b> | <b>100,47</b>               |
| 1. Anleihen                    | 2.955.658,60        | 99,07                       |
| Corporates (inkl. Financials)  | 406.376,74          | 13,62                       |
| öffentliche Anleihen           | 2.549.281,86        | 85,45                       |
| 2. Forderungen                 | 30.875,10           | 1,03                        |
| 3. Bankguthaben                | 11.140,87           | 0,37                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-14.156,55</b>   | <b>-0,47</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>  | <b>2.983.518,02</b> | <b>100,00</b>               |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Short Term Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|------------|---------------------|--------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                                         |              |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>2.955.658,60</b> | <b>99,07</b>             |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |              |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>2.749.491,94</b> | <b>92,16</b>             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>2.749.491,94</b> | <b>92,16</b>             |
| 0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)                                     | IT0005142143 | EUR                                   | 300                |                                     |                    | %       | 100,604    | 301.812,72          | 10,12                    |
| 0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)                                     | IT0005215246 | EUR                                   | 250                | 250                                 |                    | %       | 96,755     | 241.887,93          | 8,11                     |
| 0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)                                     | IT0005285041 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 99,957     | 199.913,94          | 6,70                     |
| 0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)                                     | IT0005277444 | EUR                                   | 300                |                                     |                    | %       | 99,435     | 298.303,98          | 10,00                    |
| 2,6250 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 14(21) Reg.S                         | XS1017763100 | EUR                                   | 150                |                                     |                    | %       | 105,038    | 157.557,08          | 5,28                     |
| 4,8000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2010(20)                                      | PTOTECOE0029 | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | %       | 106,204    | 212.408,00          | 7,12                     |
| 2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)                                      | PTOTESOE0013 | EUR                                   | 300                |                                     |                    | %       | 108,294    | 324.882,51          | 10,89                    |
| 4,6000 % Spanien EO-Bonos 2009(19)                                                | ES00000121L2 | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | %       | 101,660    | 304.978,50          | 10,22                    |
| 0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)                                                | ES0000012B62 | EUR                                   | 250                | 250                                 |                    | %       | 101,220    | 253.050,65          | 8,48                     |
| 0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)                                         | ES00000128O1 | EUR                                   | 250                |                                     |                    | %       | 101,795    | 254.486,55          | 8,53                     |
| 0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(20)                    | XS1893632221 | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | %       | 100,105    | 200.210,08          | 6,71                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>206.166,66</b>   | <b>6,91</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>206.166,66</b>   | <b>6,91</b>              |
| 3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S                | XS0997484430 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | 100 %   | 103,083    | 206.166,66          | 6,91                     |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                   |              |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>2.955.658,60</b> | <b>99,07</b>             |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>     |              |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>11.140,87</b>    | <b>0,37</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                               |              |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>11.140,87</b>    | <b>0,37</b>              |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A.                                        |              |                                       |                    |                                     |                    |         |            |                     |                          |
| Guthaben in Fondswährung                                                          |              | EUR                                   | 848,46             |                                     |                    | %       | 100,000    | 848,46              | 0,03                     |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                |              | USD                                   | 11.564,04          |                                     |                    | %       | 100,000    | 10.292,41           | 0,34                     |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Short Term Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des Teilfondsvermögens    |
|-----------------------------------------|------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>    |            |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>30.875,10</b>    | <b>1,03</b>                 |
| Quellensteuerforderungen                |            | EUR                                   | 2.137,50           |                                     |                    | EUR     |            | 2.137,50            | 0,07                        |
| Sonstige Forderungen                    |            | EUR                                   | 1.973,97           |                                     |                    | EUR     |            | 1.973,97            | 0,06                        |
| Zinsansprüche                           |            | EUR                                   | 26.763,63          |                                     |                    | EUR     |            | 26.763,63           | 0,90                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>       |            |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>-14.156,55</b>   | <b>-0,47</b>                |
| Asset Managementvergütung               |            | EUR                                   | -309,23            |                                     |                    | EUR     |            | -309,23             | -0,01                       |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten   |            | EUR                                   | -6.634,91          |                                     |                    | EUR     |            | -6.634,91           | -0,22                       |
| Reportingkosten                         |            | EUR                                   | -5.486,48          |                                     |                    | EUR     |            | -5.486,48           | -0,18                       |
| Vertriebsfolgeprovision                 |            | EUR                                   | -636,49            |                                     |                    | EUR     |            | -636,49             | -0,02                       |
| Verwahrstellenvergütung                 |            | EUR                                   | -433,58            |                                     |                    | EUR     |            | -433,58             | -0,02                       |
| Verwaltungsvergütung                    |            | EUR                                   | -213,88            |                                     |                    | EUR     |            | -213,88             | -0,01                       |
| Taxe d'Abonnement                       |            | EUR                                   | -373,04            |                                     |                    | EUR     |            | -373,04             | -0,01                       |
| Zinsverbindlichkeiten                   |            | EUR                                   | -68,94             |                                     |                    | EUR     |            | -68,94              | 0,00                        |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                |            |                                       |                    |                                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>2.983.518,02</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup> |
| <b>BayernInvest Short Term Fonds TL</b> |            |                                       |                    |                                     |                    |         |            |                     |                             |
| Anzahl Anteile                          |            |                                       |                    |                                     |                    | STK     |            | 25.965,629          |                             |
| Ausgabepreis                            |            |                                       |                    |                                     |                    | EUR     |            | 118,35              |                             |
| Rücknahmepreis                          |            |                                       |                    |                                     |                    | EUR     |            | 114,90              |                             |
| Inventarwert                            |            |                                       |                    |                                     |                    | EUR     |            | 2.983.518,02        |                             |
| Anteilwert                              |            |                                       |                    |                                     |                    | EUR     |            | 114,90              |                             |

#### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Short Term Fonds

### Devisenkurse

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|           |       |                             |               |
|-----------|-------|-----------------------------|---------------|
| US-Dollar | (USD) | per 28.03.2019<br>1,1235500 | = 1 EUR (EUR) |
|-----------|-------|-----------------------------|---------------|

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Short Term 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 6,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2012(18)             | PTBSSGOE0009 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 5,3500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. EO-Notes 2013(18)                            | XS0972240997 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(18)                                     | IT0004907843 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 3,7500 % Spanien EO-Bonos 2013(18)                                                | ES00000124B7 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                                  |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-Med.-Term Notes 2014(19)               | XS1014670233 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 14(19)             | PTCGHAOE0019 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(19)                                     | IT0003493258 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Short Term Fonds TL**  
 LU0034055755

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019**

**I. Erträge**

|                                                              |     |           |
|--------------------------------------------------------------|-----|-----------|
| 1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 53.074,17 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR | -143,79   |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR | -6.538,27 |

**Summe der Erträge**

**EUR 46.392,11**

**II. Aufwendungen**

|                                             |     |            |
|---------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen               | EUR | -490,99    |
| 2. Verwaltungsvergütung                     | EUR | -16.378,46 |
| davon Asset Managementvergütung -3.573,29   |     |            |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -7.355,96 |     |            |
| 3. Verwahrstellenvergütung                  | EUR | -5.004,43  |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten    | EUR | -22.137,61 |
| 5. Sonstige Aufwendungen                    | EUR | -16.933,61 |
| 6. Staatliche Gebühren                      | EUR | -1.501,31  |

**Summe der Aufwendungen**

**EUR -62.446,41**

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR -16.054,30**

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Short Term Fonds TL**  
 LU0034055755

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |            |
|-------------------------|-----|------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 4.613,13   |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -21.692,79 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -17.079,66**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -33.133,96**

|                                                     |     |            |
|-----------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | -5.749,31  |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -12.615,31 |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -18.364,62**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -51.498,58**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

**Anteile**

|                                               |            |
|-----------------------------------------------|------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 30.378,654 |
| Ausgegebene Anteile                           | 0,000      |
| Zurückgenommene Anteile                       | -4.413,025 |

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes**

**25.965,629**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Short Term Fonds TL**  
 LU0034055755

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

|                                                                     |                        | <u>2018/2019</u>        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                        | <b>EUR 3.541.983,89</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |                        | EUR -503.761,40         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR 0,00               |                         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | <u>EUR -503.761,40</u> |                         |
| 2. Ertragsausgleich                                                 |                        | EUR -3.205,89           |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |                        | EUR -51.498,58          |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR -5.749,31          |                         |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR -12.615,31         |                         |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                        | <b>EUR 2.983.518,02</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Short Term Fonds TL**  
LU0034055755

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 31.03.2017    | 3.913.606,30 EUR                                 | 116,41 EUR                                |
| 31.03.2018    | 3.541.983,89 EUR                                 | 116,59 EUR                                |
| 31.03.2019    | 2.983.518,02 EUR                                 | 114,90 EUR                                |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Short Term Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

#### BayernInvest Short Term Fonds TL

|                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| ISIN                    | LU0034055755                   |
| Währung                 | DEM                            |
| Auflegungsdatum         | 02.09.1991                     |
| Erstausgabepreis        | 1.100,00                       |
| Mindestanlage           | keine                          |
| Auflösungsdatum         | -                              |
| Währung                 | EUR                            |
| Teilfondsvermögen       | 2.983.518,02                   |
| Umlaufende Anteile      | 25.965,63                      |
| Anteilwert              | 114,90                         |
| Ertragsverwendung       | thesaurierend                  |
| Verwaltungsvergütung *) | max. 0,65%, derzeit 0,45% p.a. |
| Ausgabeaufschlag        | 3,00%                          |

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2019

| Anlageschwerpunkte                | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>    | <b>26.323.760,37</b> | <b>100,08</b>               |
| 1. Anleihen                       | 25.503.036,49        | 96,96                       |
| Corporates (inkl. Financials)     | 24.798.217,39        | 94,28                       |
| Pfandbriefe, Kommunalobligationen | 704.819,10           | 2,68                        |
| 2. Derivate                       | -12.120,00           | -0,05                       |
| 3. Forderungen                    | 215.874,71           | 0,82                        |
| 4. Bankguthaben                   | 616.969,17           | 2,35                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>      | <b>-22.341,08</b>    | <b>-0,08</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>     | <b>26.301.419,29</b> | <b>100,00</b>               |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                    | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                              |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>25.503.036,49</b> | <b>96,96</b>                     |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>20.210.443,36</b> | <b>76,84</b>                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                        |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>20.210.443,36</b> | <b>76,84</b>                     |
| 1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)  | XS1967635621  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 101,054    | 101.053,50           | 0,38                             |
| 2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)                     | XS1849550592  | EUR                                         | 500                   | 500                                       | %                                | 101,909    | 509.542,65           | 1,94                             |
| 1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)                  | XS1757377400  | EUR                                         | 150                   |                                           | %                                | 99,440     | 149.160,00           | 0,57                             |
| 0,1250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2016(16/20) | XS1501162876  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 100,093    | 100.093,13           | 0,38                             |
| 0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)              | XS1878191052  | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                                | 102,083    | 102.082,90           | 0,39                             |
| 0,3500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)     | XS1957532887  | EUR                                         | 420                   | 420                                       | %                                | 100,519    | 422.180,30           | 1,61                             |
| 2,1250 % Arountown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)                       | XS1752984440  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 90,568     | 90.567,50            | 0,34                             |
| 0,3210 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)                | XS1577953760  | EUR                                         | 190                   |                                           | %                                | 100,278    | 190.528,62           | 0,72                             |
| 1,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/22)                              | XS1144086110  | EUR                                         | 150                   |                                           | %                                | 103,370    | 155.054,97           | 0,59                             |
| 0,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/22)                                   | FR0013378445  | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                                | 101,048    | 202.095,36           | 0,77                             |
| 0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)  | XS1774629346  | EUR                                         | 350                   |                                           | %                                | 101,571    | 355.497,45           | 1,35                             |
| 0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)    | XS1678372472  | EUR                                         | 200                   |                                           | %                                | 100,412    | 200.823,68           | 0,76                             |
| 1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)    | XS1820037270  | EUR                                         | 300                   | 400                                       | 100 %                            | 100,963    | 302.888,52           | 1,15                             |
| 1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)               | IT0005321663  | EUR                                         | 300                   |                                           | %                                | 99,280     | 297.839,10           | 1,13                             |
| 1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)                 | XS1751004232  | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                                | 100,939    | 302.815,56           | 1,15                             |
| 1,1530 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19)          | XS0191752434  | EUR                                         | 150                   |                                           | %                                | 100,142    | 150.212,25           | 0,57                             |
| 1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)       | XS1872038218  | EUR                                         | 350                   | 350                                       | %                                | 100,161    | 350.562,87           | 1,33                             |
| 4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)      | XS1309436753  | EUR                                         | 150                   |                                           | %                                | 107,713    | 161.569,32           | 0,61                             |
| 2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)               | XS1046827405  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 104,034    | 104.034,22           | 0,40                             |
| 0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)  | PTCMGTOM0029  | EUR                                         | 300                   |                                           | %                                | 101,503    | 304.507,50           | 1,16                             |
| 5,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)  | PTCGDKOM0037  | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                                | 106,330    | 212.660,00           | 0,81                             |
| 1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)                  | XS1679158094  | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                                | 99,851     | 299.551,50           | 1,14                             |
| 0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)                 | FR0013342128  | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                                | 101,328    | 202.655,64           | 0,77                             |
| 1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 2015(20)  | XS1185597975  | EUR                                         | 200                   |                                           | %                                | 100,998    | 201.995,00           | 0,77                             |
| 0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/22)                       | XS1955024630  | EUR                                         | 290                   | 290                                       | %                                | 100,462    | 291.338,84           | 1,11                             |
| 3,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)      | XS0557252417  | EUR                                         | 200                   |                                           | %                                | 105,846    | 211.692,86           | 0,80                             |
| 1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)      | XS1115479559  | EUR                                         | 200                   |                                           | %                                | 103,881    | 207.761,02           | 0,79                             |
| 1,2500 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25)         | CH0343366842  | EUR                                         | 200                   |                                           | 175 %                            | 101,158    | 202.316,50           | 0,77                             |
| 0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)       | DE000A194DD9  | EUR                                         | 250                   | 250                                       | %                                | 101,339    | 253.346,50           | 0,96                             |
| 1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)                    | FR0013292828  | EUR                                         | 100                   |                                           | 200 %                            | 97,485     | 97.485,00            | 0,37                             |
| 1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20)              | DE000A13SWH9  | EUR                                         | 100                   |                                           | %                                | 100,569    | 100.569,20           | 0,38                             |
| 1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)                              | XS1433231377  | EUR                                         | 200                   |                                           | %                                | 100,806    | 201.611,26           | 0,77                             |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                    | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 3,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)        | XS1405770907 | EUR                                   | 100                |                                     | 200                | %       | 105,380 | 105.380,00      | 0,40                     |
| 1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)                         | FR0013310505 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 96,114  | 96.114,25       | 0,37                     |
| 1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)                   | XS1811024543 | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | %       | 95,659  | 286.976,01      | 1,09                     |
| 1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)                            | FR0013184702 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 101,356 | 202.712,46      | 0,77                     |
| 0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)  | XS1853417712 | EUR                                   | 150                | 150                                 |                    | %       | 101,874 | 152.810,25      | 0,58                     |
| 1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(20)  | XS1383510259 | EUR                                   | 150                |                                     |                    | %       | 101,146 | 151.719,33      | 0,58                     |
| 1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(21)  | XS1435295925 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 101,425 | 101.424,80      | 0,39                     |
| 0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2017(20)  | XS1697916358 | EUR                                   | 220                |                                     |                    | %       | 99,743  | 219.433,98      | 0,83                     |
| 1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22) | XS1881804006 | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | %       | 100,663 | 201.326,86      | 0,77                     |
| 1,6150 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)                    | XS1409362784 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 97,226  | 194.451,26      | 0,74                     |
| 0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)                    | XS1548776498 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 98,303  | 98.303,10       | 0,37                     |
| 0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)                     | XS1956028168 | EUR                                   | 230                | 230                                 |                    | %       | 100,422 | 230.971,52      | 0,88                     |
| 1,8750 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)  | XS1824462896 | EUR                                   | 170                | 170                                 |                    | %       | 100,269 | 170.457,23      | 0,65                     |
| 1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23/4) | XS1515216650 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 100,967 | 100.967,02      | 0,38                     |
| 1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)   | XS1202846819 | EUR                                   | 150                |                                     |                    | %       | 101,886 | 152.829,50      | 0,58                     |
| 0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/21)   | XS1549372420 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 100,628 | 100.627,79      | 0,38                     |
| 0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)   | XS1863994981 | EUR                                   | 320                | 320                                 |                    | %       | 100,173 | 320.555,10      | 1,22                     |
| 0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)     | XS1807409450 | EUR                                   | 200                | 500                                 | 300                | %       | 101,154 | 202.307,42      | 0,77                     |
| 0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)         | XS1685589027 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 100,109 | 200.217,00      | 0,76                     |
| 1,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(23)                 | XS1882544627 | EUR                                   | 100                | 100                                 |                    | %       | 101,484 | 101.484,48      | 0,39                     |
| 0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)            | XS1829217428 | EUR                                   | 375                | 375                                 |                    | %       | 102,125 | 382.968,68      | 1,46                     |
| 2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)          | XS1873219304 | EUR                                   | 400                | 600                                 | 200                | %       | 103,635 | 414.540,24      | 1,58                     |
| 1,7500 % Islandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)                | XS1484148157 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 102,280 | 204.560,36      | 0,78                     |
| 1,0000 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)                  | BE6286238561 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 101,857 | 203.713,86      | 0,77                     |
| 1,7500 % Kellogg Co. EO-Notes 2014(14/21)                              | XS1070075988 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 103,549 | 207.098,56      | 0,79                     |
| 1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)      | XS1955169104 | EUR                                   | 220                | 220                                 |                    | %       | 101,139 | 222.506,44      | 0,85                     |
| 1,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)                 | XS1139091372 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 102,163 | 102.162,52      | 0,39                     |
| 2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2016(23)             | XS1401114811 | EUR                                   | 150                |                                     |                    | %       | 106,093 | 159.138,99      | 0,61                     |
| 5,3750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2010(20)                  | XS0531922465 | EUR                                   | 50                 |                                     | 100                | %       | 107,395 | 53.697,56       | 0,20                     |
| 1,1250 % NatWest Markets PLC EO-Med.-T.Nts 2018(23)                    | XS1837997979 | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | %       | 99,835  | 199.669,34      | 0,76                     |
| 0,6250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2018(22)             | XS1788515861 | EUR                                   | 280                |                                     | 200                | %       | 99,177  | 277.695,10      | 1,06                     |
| 0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)         | DK0009520280 | EUR                                   | 600                | 600                                 |                    | %       | 99,783  | 598.698,60      | 2,28                     |
| 5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)                             | XS1294342792 | EUR                                   | 250                |                                     |                    | %       | 111,372 | 278.430,95      | 1,06                     |
| 2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)                             | XS1713462403 | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | %       | 101,262 | 202.523,00      | 0,77                     |
| 0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/22)                    | FR0013396496 | EUR                                   | 100                | 100                                 |                    | %       | 101,352 | 101.352,07      | 0,39                     |
| 0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)     | XS1650147660 | EUR                                   | 300                |                                     |                    | %       | 101,001 | 303.003,99      | 1,15                     |
| 1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)           | XS1759603761 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 100,156 | 100.155,67      | 0,38                     |
| 0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(20)          | XS1548539441 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 100,510 | 201.020,00      | 0,76                     |
| 0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)                | FR0013230737 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 100,944 | 100.943,89      | 0,38                     |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                  | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)                | FR0013393774 | EUR                                   | 420                | 420                                 |                    | %       | 103,002 | 432.608,78      | 1,64                     |
| 0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)   | XS1550951641 | EUR                                   | 300                |                                     |                    | %       | 101,657 | 304.969,65      | 1,16                     |
| 0,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2022/2022)                       | DE000A2TSTD0 | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | %       | 100,855 | 302.565,72      | 1,15                     |
| 1,1250 % Schaeffler AG MTN v.2019(2022/2022)                         | DE000A2YB699 | EUR                                   | 190                | 190                                 |                    | %       | 100,861 | 191.635,27      | 0,73                     |
| 1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23/23)                      | XS1881004730 | EUR                                   | 120                | 120                                 |                    | %       | 101,685 | 122.021,52      | 0,46                     |
| 1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)         | FR0013403441 | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | %       | 101,120 | 202.240,44      | 0,77                     |
| 0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2016(21)               | XS1429528588 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 101,373 | 101.373,12      | 0,39                     |
| 1,1250 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22) Reg.S   | XS1843449049 | EUR                                   | 180                | 380                                 | 200                | %       | 102,364 | 184.254,39      | 0,70                     |
| 1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/20)          | XS1322986537 | EUR                                   | 150                |                                     |                    | %       | 102,241 | 153.361,50      | 0,58                     |
| 2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)                   | XS1195201931 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 103,039 | 206.078,34      | 0,78                     |
| 3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)                   | XS1413581205 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 108,498 | 216.995,34      | 0,83                     |
| 0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23) | XS1801780583 | EUR                                   | 250                |                                     |                    | %       | 101,492 | 253.729,55      | 0,96                     |
| 1,2500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-FLR Notes 2018(24/25)     | CH0409606354 | EUR                                   | 500                | 700                                 | 200                | %       | 101,242 | 506.208,50      | 1,92                     |
| 2,1250 % Unibail-Rodamco SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)               | FR0013330529 | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | %       | 98,380  | 295.140,00      | 1,12                     |
| 2,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)              | IT0004887078 | EUR                                   | 100                |                                     |                    | %       | 102,473 | 102.472,50      | 0,39                     |
| 1,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)              | XS1754213947 | EUR                                   | 250                |                                     |                    | %       | 96,648  | 241.619,25      | 0,92                     |
| 3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)              | XS1888179477 | EUR                                   | 510                | 710                                 | 200                | %       | 97,491  | 497.204,10      | 1,89                     |
| 0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(21)       | XS1806453814 | EUR                                   | 190                | 190                                 |                    | %       | 100,000 | 190.000,29      | 0,72                     |
| 0,6250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(22)       | XS1972547183 | EUR                                   | 360                | 360                                 |                    | %       | 100,005 | 360.016,20      | 1,37                     |
| 0,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(21)                 | XS1830992480 | EUR                                   | 400                | 400                                 |                    | %       | 100,404 | 401.617,00      | 1,53                     |
| 2,3750 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2012(19)             | XS0858089740 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %       | 101,645 | 203.290,00      | 0,77                     |

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

EUR 5.292.593,13 20,12

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 5.292.593,13 20,12

|                                                                     |              |     |     |     |  |   |         |            |      |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----|-----|-----|--|---|---------|------------|------|
| 1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)        | XS1405781425 | EUR | 400 |     |  | % | 102,798 | 411.192,80 | 1,56 |
| 0,7500 % Autoliv Inc. EO-Notes 2018(18/23)                          | XS1713462585 | EUR | 100 | 100 |  | % | 99,876  | 99.875,78  | 0,38 |
| 0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21) | XS1437623355 | EUR | 200 |     |  | % | 100,711 | 201.421,52 | 0,77 |
| 1,7500 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)                        | XS1767050351 | EUR | 240 |     |  | % | 101,397 | 243.353,81 | 0,93 |
| 1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)        | XS1641442246 | EUR | 250 |     |  | % | 100,086 | 250.215,00 | 0,95 |
| 2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S            | XS1731106347 | EUR | 150 |     |  | % | 100,384 | 150.576,00 | 0,57 |
| 1,6250 % CGNPC International Ltd. EO-Notes 2017(17/24)              | XS1725553066 | EUR | 300 |     |  | % | 101,304 | 303.912,00 | 1,16 |
| 1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)          | XS1791704189 | EUR | 500 |     |  | % | 101,417 | 507.086,40 | 1,93 |
| 3,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2016(16/23)                         | XS1384278203 | EUR | 100 |     |  | % | 102,555 | 102.555,00 | 0,39 |
| 0,4000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2017(17/21)        | XS1640492648 | EUR | 200 |     |  | % | 100,334 | 200.668,50 | 0,76 |
| 1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)                 | XS1853426549 | EUR | 250 | 250 |  | % | 102,115 | 255.288,43 | 0,97 |
| 3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2018(24/24) Reg.S   | XS1844997970 | EUR | 150 | 150 |  | % | 102,985 | 154.476,75 | 0,59 |
| 2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)                            | XS1801129286 | EUR | 250 | 250 |  | % | 100,076 | 250.189,18 | 0,95 |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                                     | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| 1,2500 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/20)                                                | XS1492457236 | EUR                                   | 400                |                                     |                    | %          | 100,997 | 403.987,72           | 1,54                     |
| 0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)                                                  | XS1881591504 | EUR                                   | 120                | 120                                 |                    | %          | 100,615 | 120.738,00           | 0,46                     |
| 1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)                       | XS1136388425 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %          | 102,867 | 205.733,58           | 0,78                     |
| 0,9180 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)                    | XS1691349796 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %          | 100,476 | 200.951,80           | 0,76                     |
| 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)                     | XS1824425349 | EUR                                   | 350                | 350                                 |                    | %          | 100,096 | 350.336,00           | 1,33                     |
| 1,3750 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S                  | XS1810963147 | EUR                                   | 500                | 500                                 |                    | %          | 101,978 | 509.887,50           | 1,94                     |
| 1,7500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)                                      | XS1974787480 | EUR                                   | 190                | 190                                 |                    | %          | 100,309 | 190.586,15           | 0,72                     |
| 3,5000 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/21) Reg.S                             | USU07265AA63 | USD                                   | 200                | 200                                 |                    | %          | 100,873 | 179.561,21           | 0,68                     |
| <b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>                                            |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>25.503.036,49</b> | <b>96,96</b>             |
| <b>Derivate</b>                                                                         |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>-12.120,00</b>    | <b>-0,05</b>             |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |                                       |                    |                                     |                    |            |         |                      |                          |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                    |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>-12.120,00</b>    | <b>-0,05</b>             |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |              |                                       |                    |                                     |                    |            |         |                      |                          |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                              |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>-12.120,00</b>    | <b>-0,05</b>             |
| FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL 06.06.19                                        |              |                                       |                    |                                     |                    |            |         |                      |                          |
|                                                                                         |              | EUR                                   | -1.200.000         |                                     |                    |            |         | -12.120,00           | -0,05                    |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>616.969,17</b>    | <b>2,35</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                     |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>610.057,53</b>    | <b>2,32</b>              |
| Guthaben bei European Depository Bank S.A.                                              |              |                                       |                    |                                     |                    |            |         |                      |                          |
| Guthaben in Fondswährung                                                                |              | EUR                                   | 516.212,54         |                                     |                    | EUR        |         | 516.212,54           | 1,96                     |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                      |              |                                       |                    |                                     |                    |            |         |                      |                          |
|                                                                                         |              | USD                                   | 105.439,54         |                                     |                    | EUR        |         | 93.844,99            | 0,36                     |
| <b>Tagesgelder</b>                                                                      |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>6.911,64</b>      | <b>0,03</b>              |
| Guthaben bei UBS Europe SE                                                              |              |                                       |                    |                                     |                    |            |         |                      |                          |
| Guthaben in Fondswährung                                                                |              | EUR                                   | 6.911,64           |                                     |                    | EUR        |         | 6.911,64             | 0,03                     |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                               | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                              |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>215.874,71</b>    | <b>0,82</b>                      |
| Einschüsse (Initial Margin)                                       |               | EUR                                         | 13.544,98             |                                           | EUR                              |            | 13.544,98            | 0,05                             |
| Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung |               | EUR                                         | 12.120,00             |                                           | EUR                              |            | 12.120,00            | 0,05                             |
| Sonstige Forderungen                                              |               | EUR                                         | 4.941,00              |                                           | EUR                              |            | 4.941,00             | 0,02                             |
| Zinsansprüche                                                     |               | EUR                                         | 185.268,73            |                                           | EUR                              |            | 185.268,73           | 0,70                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                 |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>-22.341,08</b>    | <b>-0,08</b>                     |
| Asset Managementvergütung                                         |               | EUR                                         | -4.104,85             |                                           | EUR                              |            | -4.104,85            | -0,02                            |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                             |               | EUR                                         | -9.260,18             |                                           | EUR                              |            | -9.260,18            | -0,04                            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                        |               | EUR                                         | -63,27                |                                           | EUR                              |            | -63,27               | 0,00                             |
| Taxe d'Abonnement                                                 |               | EUR                                         | -812,56               |                                           | EUR                              |            | -812,56              | 0,00                             |
| Vertriebsfolgeprovision                                           |               | EUR                                         | -3.238,68             |                                           | EUR                              |            | -3.238,68            | -0,01                            |
| Vertriebsprovision                                                |               | EUR                                         | -443,88               |                                           | EUR                              |            | -443,88              | 0,00                             |
| Verwahrstellenvergütung                                           |               | EUR                                         | -1.406,88             |                                           | EUR                              |            | -1.406,88            | 0,00                             |
| Verwaltungsvergütung                                              |               | EUR                                         | -874,85               |                                           | EUR                              |            | -874,85              | 0,00                             |
| Zinsverbindlichkeiten                                             |               | EUR                                         | -2.135,93             |                                           | EUR                              |            | -2.135,93            | -0,01                            |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                          |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>26.301.419,29</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |
| <b>BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL</b>          |               |                                             |                       |                                           |                                  |            |                      |                                  |
| Anzahl Anteile                                                    |               |                                             |                       |                                           | STK                              |            | 6.942,000            |                                  |
| Ausgabepreis                                                      |               |                                             |                       |                                           | EUR                              |            | 3.636,88             |                                  |
| Rücknahmepreis                                                    |               |                                             |                       |                                           | EUR                              |            | 3.565,57             |                                  |
| Inventarwert                                                      |               |                                             |                       |                                           | EUR                              |            | 24.752.199,57        |                                  |
| Anteilwert                                                        |               |                                             |                       |                                           | EUR                              |            | 3.565,57             |                                  |
| <b>BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL</b>          |               |                                             |                       |                                           |                                  |            |                      |                                  |
| Anzahl Anteile                                                    |               |                                             |                       |                                           | STK                              |            | 24.658,268           |                                  |
| Ausgabepreis                                                      |               |                                             |                       |                                           | EUR                              |            | 38,64                |                                  |
| Rücknahmepreis                                                    |               |                                             |                       |                                           | EUR                              |            | 37,51                |                                  |
| Inventarwert                                                      |               |                                             |                       |                                           | EUR                              |            | 924.985,18           |                                  |
| Anteilwert                                                        |               |                                             |                       |                                           | EUR                              |            | 37,51                |                                  |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------|--------------------|----------------------------------|
| <b>BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL</b>  |               |                                             |                       |                                           |                                  |      |                    |                                  |
| Anzahl Anteile                                            |               |                                             |                       |                                           |                                  | STK  | 58,000             |                                  |
| Ausgabepreis                                              |               |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | 59,89              |                                  |
| Rücknahmepreis                                            |               |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | 58,15              |                                  |
| Inventarwert                                              |               |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | 3.372,55           |                                  |
| Anteilwert                                                |               |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | 58,15              |                                  |
| <b>BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL</b> |               |                                             |                       |                                           |                                  |      |                    |                                  |
| Anzahl Anteile                                            |               |                                             |                       |                                           |                                  | STK  | 10.307,000         |                                  |
| Ausgabepreis                                              |               |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | 60,24              |                                  |
| Rücknahmepreis                                            |               |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | 60,24              |                                  |
| Inventarwert                                              |               |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | 620.861,98         |                                  |
| Anteilwert                                                |               |                                             |                       |                                           |                                  | EUR  | 60,24              |                                  |

#### Fußnoten:

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Devisenkurse

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|           |       |                             |               |
|-----------|-------|-----------------------------|---------------|
| US-Dollar | (USD) | per 28.03.2019<br>1,1235500 | = 1 EUR (EUR) |
|-----------|-------|-----------------------------|---------------|

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                        |              |                                     |                          |                             |                     |
| 1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)           | XS1789699607 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)                              | XS1520899532 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 4,4500 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 2018(23)                | XS1753594198 | USD                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)    | XS1799545329 | EUR                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 4,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2014(24/44)                       | XS1061711575 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 2,5000 % Alpha Bank A.E. EO-Covered MTN 2018(23)                       | XS1762980065 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 2,1250 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2016(2016/2023)              | XS1346695437 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2015(21/21)   | XS1322048619 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,5500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23) A   | XS1793316834 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 2,2500 % APRR EO-Notes 2014(20)                                        | FR0011693001 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)   | XS1014759648 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 1,8750 % Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2018(27)                           | XS1908273219 | EUR                                 | 550                      | 550                         |                     |
| 7,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S   | XS1033661866 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)          | XS1731105612 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/26)                   | XS1757394322 | EUR                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 5,0000 % BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2018(25/Und.)                     | XS1806328750 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)                        | DE000A14J611 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22)                 | XS1840614900 | EUR                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209                  | DE000BHY0150 | EUR                                 | 750                      | 750                         |                     |
| 0,8750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)                       | FR0013312493 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 0,7500 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)                  | XS1752476538 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,8750 % Cargill Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(19)                    | XS0823954580 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22) | FR0013260379 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)              | XS1806124753 | EUR                                 | 320                      | 320                         |                     |
| 2,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2012(12/19)            | XS0810720515 | EUR                                 |                          | 250                         |                     |
| 1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)   | XS1770927629 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 2,7500 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)       | XS0981442931 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 2,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.12(19)                         | DE000A1MLXN3 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)                    | DE000DL19TA6 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 0,3750 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2021)                    | DE000DL19T18 | EUR                                 |                          | 500                         |                     |
| 0,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(20/20)             | XS1719154657 | EUR                                 |                          | 250                         |                     |

## Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

### BayernInvest Total Return Corporate 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)                   | XS1652512457 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)   | PTEDPUOM0024 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 1,6250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)                | XS1846632104 | EUR                                 | 300                      | 300                         |                     |
| 4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(20/Und.) | FR0011401736 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2018(18/30) | FR0013368545 | EUR                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)                         | FR0011531714 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,1250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(20)                      | FR0011147305 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 4,3750 % ESB Finance DAC EO-MTN 2012(19) Series 3                      | XS0856023493 | EUR                                 |                          | 250                         |                     |
| 0,8750 % Esselunga S.p.A. EO-Notes 2017(23/23)                         | XS1706921951 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v. 17(22/77)             | DE000A2GSFF1 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 4,1250 % EWE AG Anleihe v.11(20)                                       | XS0699330097 | EUR                                 |                          | 250                         |                     |
| 1,3550 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2018(25)       | XS1767930586 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 2,5000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM                    | XS1795409082 | EUR                                 |                          | 400                         |                     |
| 0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)     | XS1485748393 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2017(20/20)         | XS1681518962 | EUR                                 |                          | 175                         |                     |
| 2,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2013(20)   | XS0963375232 | EUR                                 |                          | 225                         |                     |
| 1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)  | XS1509006380 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2018(28)     | XS1861206636 | EUR                                 | 250                      | 250                         |                     |
| 2,1250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)                   | XS0811554962 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,2000 % HSBC France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(21)                | FR0013358116 | EUR                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)               | XS1379182006 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(18/21)Reg.S                 | XS1490152565 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)          | XS1109765005 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 0,5000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)                  | XS1551917245 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)                          | IT0005277444 | EUR                                 | 600                      | 600                         |                     |
| 2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)              | XS1591416679 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 4,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2018(25/UND.)                     | BE0002592708 | EUR                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)       | XS1645257590 | EUR                                 |                          | 400                         |                     |
| 3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)         | XS1246732249 | EUR                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 0,7500 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)        | XS1517181167 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,0000 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(19)                 | XS1109743960 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(22)                  | XS1237271009 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 2,7500 % Michelin Luxembourg SCS EO-Medium-Term Notes 2012(19)         | XS0794392588 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)              | XS1813593313 | EUR                                 | 150                      | 150                         |                     |
| 1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(24)                  | XS1379171140 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)    | XS1843448314 | EUR                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)                   | XS1577731604 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 1,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts.2013(13/19)                 | XS0911431517 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 4,1250 % Outokumpu Oyj EO-Notes 2018(18/24)                         | FI4000331004 | EUR                                 | 225                      | 225                         |                     |
| 1,6250 % PGE Sweden AB (Publ) EO-Medium-Term Notes 2014(19)         | XS1075312626 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 2,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2012(19) | XS0787510618 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)                        | PTOTEKOE0011 | EUR                                 | 450                      | 450                         |                     |
| 1,3750 % Prosegur Cash S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)          | XS1729879822 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,6250 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)       | XS1694212181 | EUR                                 |                          | 270                         |                     |
| 0,7500 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)       | XS1808861840 | EUR                                 | 350                      | 350                         |                     |
| 1,1250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/19)             | FR0012173144 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)             | FR0013169778 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 2,2500 % Sampo OYJ EO-Med.-Term Nts 2018(30/30)                     | XS1888184121 | EUR                                 | 380                      | 380                         |                     |
| 0,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)                 | FR0013324332 | EUR                                 |                          | 400                         |                     |
| 0,7500 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2018(23)   | XS1781346801 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,9000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)  | XS1188117391 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,6250 % SKF AB EO-Notes 2015(15/22)                                | XS1327531486 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 1,5000 % Sky Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)                     | XS1109741246 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/23)                  | XS1811213781 | EUR                                 | 150                      | 150                         |                     |
| 0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)                                  | ES0000012B62 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)                                  | ES0000012B39 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)            | XS1493333717 | EUR                                 |                          | 250                         |                     |
| 2,7360 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(19)  | XS0934042549 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)          | XS1795406575 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 2,0000 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2018(24/24)      | XS1816329418 | EUR                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/22) Reg.S     | XS1789745137 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)   | XS1832967019 | EUR                                 | 600                      | 600                         |                     |
| 1,2500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(21)       | XS1105680703 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 0,1250 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/21)          | FR0013332970 | EUR                                 | 800                      | 800                         |                     |
| 1,5000 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)                    | FR0013342334 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)          | XS1109802303 | EUR                                 |                          | 250                         |                     |
| 2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)    | XS1206540806 | EUR                                 |                          | 350                         |                     |
| 3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)    | XS1799938995 | EUR                                 | 300                      | 300                         |                     |
| 0,8750 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2018(23)   | XS1793287472 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |

## Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019 BayernInvest Total Return Corporate 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |              |                                     |                          |                             |                     |
| 0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693                        | DE000HSH6K16 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(18)                            | XS0719962986 | EUR                                 |                          | 250                         |                     |
| 5,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(18/73) A              | XS0969340768 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 5,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)                  | ES0813211002 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(19)                        | ES0413790355 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 5,5080 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S                      | XS1043535092 | EUR                                 | 400                      | 400                         |                     |
| 6,3750 % Bankia S.A. EO-FLR Pref.Secs 2018(23/Und.)                               | XS1880365975 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S                                   | XS1640668940 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)              | ES0415306069 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 1,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2016(16/23)                            | XS1492691008 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)                       | XS1415535183 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 2,2500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S                  | XS1758716085 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 2,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2018(18/25)                                       | XS1785467751 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 2,5000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)                              | XS0758419658 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 18(22/22)Tr.2                       | XS1855440019 | EUR                                 | 375                      | 375                         |                     |
| 1,7500 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)                                      | DE000A1919G4 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20)                      | XS1731617194 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)                            | XS1837288494 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 4,1250 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2018(28/48)                                      | ES0224244097 | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 3,2500 % Nemark S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S                         | XS1533916299 | EUR                                 |                          | 150                         |                     |
| 1,6250 % Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)                     | XS0995417846 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,6250 % Whirlpool Corp. EO-Notes 2015(15/20)                                     | XS1200845003 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |

## Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019 BayernInvest Total Return Corporate 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                  |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,2500 % Alliander N.V. EO-FLR Hy.Secs 2013(18/Und.)              | XS0997535520 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 3,6250 % Atlantia S.p.A. EO-Obbl. 2012(18)                        | IT0004869985 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 2,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 2012(19)             | XS0757310270 | EUR                                 |                          | 250                         |                     |
| 1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019)               | DE000DL19SQ4 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35252 v. 16(19)         | DE000A13SWD8 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,0000 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(19) | XS1369254310 | EUR                                 |                          | 100                         |                     |
| 2,3750 % Swedbank AB EO-FLR Med.-T.Nts 2014(19/24)                | XS1036494638 | EUR                                 |                          | 250                         |                     |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL

LU0162078025

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### I. Erträge

|                                                              |            |                   |
|--------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 13.850,31         |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 385.339,10        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | -417,80           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -1.306,77         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>397.464,84</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                              |            |                    |
|----------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                | EUR        | -3.167,81          |
| 2. Verwaltungsvergütung                      | EUR        | -134.919,91        |
| davon Asset Managementvergütung -41.703,05   |            |                    |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -31.890,57 |            |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                   | EUR        | -15.213,16         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten     | EUR        | -5.407,63          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                     | EUR        | -30.026,17         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                | <b>EUR</b> | <b>-188.734,68</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 208.730,16**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL

LU0162078025

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |             |
|-------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 246.406,46  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -487.097,54 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

|            |                    |
|------------|--------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-240.691,08</b> |
|------------|--------------------|

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-31.960,92</b> |
|------------|-------------------|

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

|     |             |
|-----|-------------|
| EUR | -102.742,09 |
| EUR | 135.031,28  |

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                  |
|------------|------------------|
| <b>EUR</b> | <b>32.289,19</b> |
|------------|------------------|

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |               |
|------------|---------------|
| <b>EUR</b> | <b>328,27</b> |
|------------|---------------|

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

|                                               | <b>Anteile</b> |
|-----------------------------------------------|----------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 9.002,000      |
| Ausgegebene Anteile                           | 0,000          |
| Zurückgenommene Anteile                       | -2.060,000     |

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**6.942,000**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL

LU0162078025

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

|                                                                     |     | <u>2018/2019</u>            |
|---------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | EUR | <b>32.206.709,12</b>        |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                     | EUR | -197.120,39                 |
| 2. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        | EUR | -7.244.573,20               |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR | 0,00                        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | EUR | <u>-7.244.573,20</u>        |
| 3. Ertragsausgleich                                                 | EUR | -13.144,23                  |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     | EUR | 328,27                      |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR | -102.742,09                 |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR | 135.031,28                  |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | EUR | <b><u>24.752.199,57</u></b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL

LU0162078025

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 31.03.2017    | 32.381.756,45 EUR                                | 3.599,97 EUR                              |
| 31.03.2018    | 32.206.709,12 EUR                                | 3.577,73 EUR                              |
| 31.03.2019    | 24.752.199,57 EUR                                | 3.565,57 EUR                              |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

LU0110699088

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### I. Erträge

|                                                              |            |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 519,04           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 14.439,01        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | -15,75           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -48,96           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>14.893,34</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                               |            |                   |
|-----------------------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                 | EUR        | -118,54           |
| 2. Verwaltungsvergütung                       | EUR        | -8.724,46         |
| davon Asset Managementvergütung EUR -2.966,03 |            |                   |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -2.966,03   |            |                   |
| 3. Verwahrstellenvergütung                    | EUR        | -569,49           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten      | EUR        | -201,23           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                      | EUR        | -2.207,82         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                 | <b>EUR</b> | <b>-11.821,54</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 3.071,80**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

LU0110699088

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |            |
|-------------------------|-----|------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 9.247,20   |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -18.270,65 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

|            |                  |
|------------|------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-9.023,45</b> |
|------------|------------------|

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                  |
|------------|------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-5.951,65</b> |
|------------|------------------|

|                                                     |     |           |
|-----------------------------------------------------|-----|-----------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | -1.327,13 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 4.645,49  |

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                 |
|------------|-----------------|
| <b>EUR</b> | <b>3.318,36</b> |
|------------|-----------------|

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                  |
|------------|------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-2.633,29</b> |
|------------|------------------|

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

|                                               |         |            |
|-----------------------------------------------|---------|------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | Anteile | 28.626,268 |
| Ausgegebene Anteile                           |         | 3,000      |
| Zurückgenommene Anteile                       |         | -3.971,000 |

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**24.658,268**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

LU0110699088

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

|                                                                     |                        | <u>2018/2019</u>        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                        | <b>EUR 1.083.096,18</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                     |                        | EUR -6.195,15           |
| 2. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |                        | EUR -148.752,76         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR 111,68             |                         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | <u>EUR -148.864,44</u> |                         |
| 3. Ertragsausgleich                                                 |                        | EUR -529,80             |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |                        | EUR -2.633,29           |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR -1.327,13          |                         |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR 4.645,49           |                         |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                        | <b>EUR 924.985,18</b>   |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL

LU0110699088

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 31.03.2017    | 1.182.829,18 EUR                                 | 38,07 EUR                                 |
| 31.03.2018    | 1.083.096,18 EUR                                 | 37,84 EUR                                 |
| 31.03.2019    | 924.985,18 EUR                                   | 37,51 EUR                                 |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

LU0162077563

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### I. Erträge

|                                                              |            |              |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 1,89         |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 52,57        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | -0,06        |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -0,18        |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>54,22</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                            |            |               |
|--------------------------------------------|------------|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen              | EUR        | -0,43         |
| 2. Verwaltungsvergütung                    | EUR        | -31,78        |
| davon Asset Managementvergütung EUR -10,81 |            |               |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -10,81   |            |               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                 | EUR        | -1,86         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten   | EUR        | -0,74         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                   | EUR        | -5,37         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>              | <b>EUR</b> | <b>-40,18</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 14,04**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

LU0162077563

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |        |
|-------------------------|-----|--------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 33,67  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -66,54 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

|            |               |
|------------|---------------|
| <b>EUR</b> | <b>-32,87</b> |
|------------|---------------|

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |               |
|------------|---------------|
| <b>EUR</b> | <b>-18,83</b> |
|------------|---------------|

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | -1,76 |
| EUR | 15,26 |

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |              |
|------------|--------------|
| <b>EUR</b> | <b>13,50</b> |
|------------|--------------|

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |              |
|------------|--------------|
| <b>EUR</b> | <b>-5,33</b> |
|------------|--------------|

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

#### Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**58,000**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

LU0162077563

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

|                                                                     |                 | <u>2018/2019</u>    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                 | <b>EUR 3.377,88</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |                 | EUR 0,00            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR 0,00        |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | <u>EUR 0,00</u> |                     |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |                 | EUR -5,33           |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR -1,76       |                     |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR 15,26       |                     |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                 | <b>EUR 3.372,55</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL

LU0162077563

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 31.03.2017    | 17.292,85 EUR                                    | 58,42 EUR                                 |
| 31.03.2018    | 3.377,88 EUR                                     | 58,24 EUR                                 |
| 31.03.2019    | 3.372,55 EUR                                     | 58,15 EUR                                 |

# Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

LU0110699914

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### I. Erträge

|                                                              |            |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 348,77           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 9.702,08         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | -10,52           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -32,89           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>10.007,44</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                               |            |                  |
|-----------------------------------------------|------------|------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                 | EUR        | -79,66           |
| 2. Verwaltungsvergütung                       | EUR        | -5.858,21        |
| davon Asset Managementvergütung EUR -1.991,44 |            |                  |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -1.991,44   |            |                  |
| 3. Verwahrstellenvergütung                    | EUR        | -382,32          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten      | EUR        | -136,95          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                      | EUR        | -1.037,29        |
| 6. Vertriebsprovision                         | EUR        | -1.850,27        |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                 | <b>EUR</b> | <b>-9.344,70</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

|            |               |
|------------|---------------|
| <b>EUR</b> | <b>662,74</b> |
|------------|---------------|

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL**  
 LU0110699914

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |            |
|-------------------------|-----|------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 6.212,83   |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -12.282,73 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -6.069,90**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -5.407,16**

|                                                     |     |          |
|-----------------------------------------------------|-----|----------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | -530,20  |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 2.926,34 |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 2.396,14**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -3.011,02**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

**Anteile**

|                                               |            |
|-----------------------------------------------|------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 10.661,000 |
| Ausgegebene Anteile                           | 3,000      |
| Zurückgenommene Anteile                       | -357,000   |

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes**

**10.307,000**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

LU0110699914

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

|                                                                     |                       | <u>2018/2019</u>      |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                       | <b>EUR 645.219,53</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |                       | EUR -21.223,82        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR 179,49            |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | <u>EUR -21.403,31</u> |                       |
| 2. Ertragsausgleich                                                 |                       | EUR -122,71           |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |                       | EUR -3.011,02         |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR -530,20           |                       |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR 2.926,34          |                       |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                       | <b>EUR 620.861,98</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL

LU0110699914

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 31.03.2017    | 718.414,28 EUR                                   | 60,72 EUR                                 |
| 31.03.2018    | 645.219,53 EUR                                   | 60,52 EUR                                 |
| 31.03.2019    | 620.861,98 EUR                                   | 60,24 EUR                                 |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

LU0110699914

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### I. Erträge

|                                                              |            |                   |
|--------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 14.720,01         |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 409.532,76        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | -444,13           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -1.388,80         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>422.419,84</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                                |            |                    |
|------------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                  | EUR        | -3.366,44          |
| 2. Verwaltungsvergütung                        | EUR        | -149.534,36        |
| davon Asset Managementvergütung EUR -46.671,33 |            |                    |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -36.858,85   |            |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                     | EUR        | -16.166,83         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten       | EUR        | -5.746,55          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                       | EUR        | -33.276,65         |
| 6. Vertriebsprovision                          | EUR        | -1.850,27          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                  | <b>EUR</b> | <b>-209.941,10</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 212.478,74**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds**  
LU0110699914

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |             |
|-------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 261.900,16  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -517.717,46 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -255.817,30**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -43.338,56**

|                                                     |     |             |
|-----------------------------------------------------|-----|-------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | -104.601,18 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 142.618,37  |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 38.017,19**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -5.321,37**

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

|                         | BayernInvest Total Return<br>Corporate Bond Fonds InstAL | BayernInvest Total Return<br>Corporate Bond Fonds AL | BayernInvest Total Return<br>Corporate Bond Fonds TL | BayernInvest Total Return<br>Corporate Bond Fonds TNL |
|-------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| ISIN                    | LU0162078025                                             | LU0110699088                                         | LU0162077563                                         | LU0110699914                                          |
| Auflegungsdatum         | 10.03.2003                                               | 05.06.2000                                           | 07.03.2003                                           | 05.06.2000                                            |
| Erstausgabepreis        | 5.000,00                                                 | 50                                                   | 55,09                                                | 50                                                    |
| Mindestanlage           | 1.000.000,00                                             | keine                                                | keine                                                | keine                                                 |
| Auflösungsdatum         | -                                                        | -                                                    | -                                                    | -                                                     |
| Währung                 | EUR                                                      | EUR                                                  | EUR                                                  | EUR                                                   |
| Teilfondsvermögen       | 24.752.199,57                                            | 924.985,18                                           | 3.372,55                                             | 620.861,98                                            |
| Umlaufende Anteile      | 6.942,000                                                | 24.658,27                                            | 58,00                                                | 10.307,00                                             |
| Anteilwert              | 3.565,57                                                 | 37,51                                                | 58,15                                                | 60,24                                                 |
| Ertragsverwendung       | ausschüttend                                             | ausschüttend                                         | thesaurierend                                        | thesaurierend                                         |
| Verwaltungsvergütung *) | max. 0,45%, derzeit 0,45% p.a.                           | max. 0,85%, derzeit 0,85% p.a.                       | max. 0,85%, derzeit 0,85% p.a.                       | max. 0,85%, derzeit 0,85% p.a.                        |
| Ausgabeaufschlag        | 2,00%                                                    | 3,00%                                                | 3,00%                                                | entfällt                                              |

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensübersicht zum 31. März 2019

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>14.801.491,75</b> | <b>100,36</b>               |
| 1. Aktien                      | 14.317.924,34        | 97,08                       |
| Banken                         | 4.138.081,99         | 28,06                       |
| Chemie                         | 108.127,48           | 0,73                        |
| Energie                        | 3.443.779,83         | 23,35                       |
| Finanzdienstleister            | 226.981,78           | 1,54                        |
| Handel                         | 432.971,01           | 2,94                        |
| Immobilien                     | 354.203,00           | 2,40                        |
| Industrie                      | 1.176.932,82         | 7,98                        |
| Konsum                         | 124.270,00           | 0,84                        |
| Medien                         | 206.136,92           | 1,40                        |
| Nahrungsmittel                 | 286.514,50           | 1,94                        |
| Privater Konsum u. Haushalt    | 196.530,03           | 1,33                        |
| Reise u. Freizeit              | 142.294,80           | 0,96                        |
| Rohstoffe                      | 1.338.484,65         | 9,08                        |
| Technologie                    | 331.753,69           | 2,25                        |
| Telekommunikation              | 144.319,68           | 0,98                        |
| Versicherungen                 | 312.625,96           | 2,12                        |
| Versorger                      | 1.353.916,20         | 9,18                        |
| 2. Forderungen                 | 2.065,22             | 0,02                        |
| 3. Bankguthaben                | 481.502,19           | 3,26                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-52.401,37</b>    | <b>-0,36</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>  | <b>14.749.090,38</b> | <b>100,00</b>               |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>14.317.924,34</b> | <b>97,08</b>                     |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>12.786.521,11</b> | <b>86,69</b>                     |
| <b>Aktien</b>                                            |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>12.786.521,11</b> | <b>86,69</b>                     |
| CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100                             | CZ0005112300  | STK                                         | 20.100                | 26.000                                    | 5.900 CZK                        | 540,000    | 420.542,82           | 2,85                             |
| Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100                  | CZ0008019106  | STK                                         | 7.500                 |                                           | 7.400 CZK                        | 935,000    | 271.702,28           | 1,84                             |
| Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 1               | CZ0008040318  | STK                                         | 78.600                | 5.100                                     | 19.400 CZK                       | 79,650     | 242.565,33           | 1,64                             |
| Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000                | CS0008418869  | STK                                         | 250                   | 250                                       | CZK                              | 15.760,000 | 152.656,97           | 1,04                             |
| DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.                           | AT0000818802  | STK                                         | 1.700                 | 2.300                                     | 600 EUR                          | 73,100     | 124.270,00           | 0,84                             |
| Nova Ljubljanska Banka d.d. Namens-Aktien (New) o.N.     | SI0021117344  | STK                                         | 1.500                 | 2.800                                     | 1.300 EUR                        | 62,000     | 93.000,00            | 0,63                             |
| Polymetal Intl PLC Registered Shares o.N.                | JE00B6T5S470  | STK                                         | 11.000                | 11.000                                    | GBP                              | 8,584      | 109.987,19           | 0,75                             |
| MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A UF 125    | HU0000153937  | STK                                         | 39.200                |                                           |                                  | 3.264,000  | 399.259,83           | 2,71                             |
| OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100                      | HU0000061726  | STK                                         | 24.700                |                                           | 4.300 HUF                        | 12.500,000 | 963.443,75           | 6,53                             |
| AmRest Holdings S.E. Acciones Port. EO-,1                | ES0105375002  | STK                                         | 15.000                | 15.000                                    | PLN                              | 43,500     | 151.813,03           | 1,03                             |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1         | PLPEKAO00016  | STK                                         | 4.000                 | 8.300                                     | 13.800 PLN                       | 109,900    | 102.278,94           | 0,69                             |
| CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1                           | PLCCC0000016  | STK                                         | 1.900                 | 1.900                                     | PLN                              | 213,600    | 94.424,22            | 0,64                             |
| Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04               | PLCFRPT00013  | STK                                         | 15.000                |                                           | 18.000 PLN                       | 25,460     | 88.854,25            | 0,60                             |
| Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10                  | PLDINPL00011  | STK                                         | 1.285                 |                                           | 15.215 PLN                       | 120,300    | 35.966,43            | 0,24                             |
| Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05              | PLECHPS00019  | STK                                         | 155.000               |                                           | PLN                              | 4,140      | 149.300,26           | 1,01                             |
| Globe Trade Centre S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1            | PLGTC0000037  | STK                                         | 78.000                |                                           | PLN                              | 9,280      | 168.411,26           | 1,14                             |
| Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1                     | PLLOTOS00025  | STK                                         | 9.000                 | 9.000                                     | PLN                              | 83,880     | 175.642,44           | 1,19                             |
| KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10              | PLKGHM000017  | STK                                         | 10.200                | 1.000                                     | PLN                              | 105,200    | 249.657,40           | 1,69                             |
| LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2                             | PLLPP0000011  | STK                                         | 60                    | 60                                        | PLN                              | 8.360,000  | 116.704,09           | 0,79                             |
| PGE Polska Grupa Energetyczna Inhaber-Aktien ZY 10,25    | PLPGER000010  | STK                                         | 85.000                | 85.000                                    | PLN                              | 10,110     | 199.939,51           | 1,36                             |
| Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25      | PLPKN0000018  | STK                                         | 20.000                | 7.000                                     | PLN                              | 98,460     | 458.161,26           | 3,11                             |
| Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1        | PLPKO0000016  | STK                                         | 56.500                |                                           | 8.000 PLN                        | 38,680     | 508.467,79           | 3,45                             |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10      | PLPZU0000011  | STK                                         | 33.400                |                                           | 8.600 PLN                        | 40,230     | 312.625,96           | 2,12                             |
| Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5             | PLTAURN00011  | STK                                         | 150.000               | 150.000                                   | PLN                              | 2,052      | 71.613,87            | 0,49                             |
| Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1                | PLGPW0000017  | STK                                         | 8.000                 |                                           | PLN                              | 38,800     | 72.218,80            | 0,49                             |
| Wirtualna Polska Holding S.A. Inhaber-Aktien B,C ZY -,05 | PLWRTPL00027  | STK                                         | 8.782                 |                                           | PLN                              | 57,400     | 117.282,67           | 0,80                             |
| Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1                        | TRAAKBK91N6   | STK                                         | 156.000               | 381.000                                   | 294.000 TRY                      | 5,940      | 149.207,78           | 1,01                             |
| BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1          | TREBIMM00018  | STK                                         | 11.000                | 5.400                                     | TRY                              | 76,050     | 134.701,47           | 0,91                             |
| Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1        | TRAEREG191G3  | STK                                         | 80.000                | 30.000                                    | TRY                              | 9,160      | 117.995,62           | 0,80                             |
| Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1        | TRASAHOL91Q5  | STK                                         | 45.000                | 119.000                                   | 103.800 TRY                      | 7,570      | 54.851,54            | 0,37                             |
| Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1                      | TRAKCHOL91Q8  | STK                                         | 39.000                | 38.999                                    | 23.499 TRY                       | 15,910     | 99.911,44            | 0,68                             |
| Petkim Petrokimya Holding AS Namens-Aktien TN 1          | TRAPETKM91E0  | STK                                         | 50.000                | 50.000                                    | TRY                              | 4,520      | 36.390,57            | 0,25                             |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                          | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|---------|-----------------|--------------------------|
| TAV Havalimanlari Holding A.S. Namens-Aktien TN 1            | TRETAVH00018 | STK                                   | 8.000              | 8.000                               | TRY                        | 22,800  | 29.370,09       | 0,20                     |
| Türk Hava Yollari A.S. Namens-Aktien TN 1                    | TRATHYAO91M5 | STK                                   | 23.000             | 23.000                              | TRY                        | 12,600  | 46.663,66       | 0,32                     |
| Türk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1                  | TRETTLK00013 | STK                                   | 145.000            | 145.000                             | 23.000 TRY                 | 4,310   | 100.629,59      | 0,68                     |
| Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1              | TRAGARAN91N1 | STK                                   | 220.000            | 303.000                             | 156.000 TRY                | 7,950   | 281.624,37      | 1,91                     |
| Türkiye Halk Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1                 | TRETHAL00019 | STK                                   | 40.000             | 40.000                              | TRY                        | 6,230   | 40.126,24       | 0,27                     |
| Türkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1                 | TRAISTR91N2  | STK                                   | 85.000             | 141.000                             | 96.000 TRY                 | 5,420   | 74.182,02       | 0,50                     |
| Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1            | TRASISEW91Q3 | STK                                   | 26.000             |                                     | TRY                        | 5,680   | 23.779,47       | 0,16                     |
| Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5                        | US3682872078 | STK                                   | 208.000            | 22.000                              | 14.000 USD                 | 4,528   | 838.257,31      | 5,68                     |
| LSR Group PAO Reg.Shs (GDRs Reg. S)/5 o.N.                   | US50218G2066 | STK                                   | 20.000             |                                     | 18.513 USD                 | 2,050   | 36.491,48       | 0,25                     |
| LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025                    | US69343P1057 | STK                                   | 18.500             |                                     | 500 USD                    | 90,080  | 1.483.227,27    | 10,06                    |
| Magnitogorsk Iron & Steel Work Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/13 RL1 | US5591892048 | STK                                   | 7.500              |                                     | 8.000 USD                  | 8,940   | 59.676,92       | 0,40                     |
| Mail.Ru Group Ltd. Reg.Shs GDR Reg S DL-,000005              | US5603172082 | STK                                   | 8.761              | 13.000                              | 13.239 USD                 | 24,260  | 189.169,92      | 1,28                     |
| Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10        | US6074091090 | STK                                   | 6.400              |                                     | USD                        | 7,670   | 43.690,09       | 0,30                     |
| NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1                        | US6698881090 | STK                                   | 4.500              | 300                                 | 200 USD                    | 170,500 | 682.880,16      | 4,63                     |
| Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1 | US67011E2046 | STK                                   | 3.800              |                                     | USD                        | 26,070  | 88.172,31       | 0,60                     |
| PhosAgro PJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.                 | US71922G2093 | STK                                   | 6.500              | 6.500                               | USD                        | 12,400  | 71.736,91       | 0,49                     |
| Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01           | US67812M2070 | STK                                   | 54.000             |                                     | 35.000 USD                 | 6,258   | 300.771,66      | 2,04                     |
| Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3            | US80585Y3080 | STK                                   | 110.000            | 33.200                              | 19.000 USD                 | 13,300  | 1.302.122,74    | 8,83                     |
| Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01                 | US8181503025 | STK                                   | 8.000              |                                     | USD                        | 15,660  | 111.503,72      | 0,76                     |
| Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1                  | US8766292051 | STK                                   | 3.000              |                                     | 4.200 USD                  | 69,780  | 186.320,15      | 1,26                     |
| VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01                 | US46630Q2021 | STK                                   | 40.000             |                                     | 65.000 USD                 | 1,165   | 41.475,68       | 0,28                     |
| X 5 Retail Group N.V. Reg.Sh(spon.GDRs Reg S)1/4/EO1         | US98387E2054 | STK                                   | 7.500              | 16.500                              | 9.000 USD                  | 25,200  | 168.216,81      | 1,14                     |
| Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01                      | NL0009805522 | STK                                   | 4.500              | 4.500                               | 8.000 USD                  | 35,600  | 142.583,77      | 0,97                     |

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

**EUR 1.531.403,23 10,38**

#### Aktien

**EUR 1.531.403,23 10,38**

|                                                         |              |     |         |         |            |           |            |      |
|---------------------------------------------------------|--------------|-----|---------|---------|------------|-----------|------------|------|
| Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004            | RU000A0JSQ90 | STK | 19.680  |         | RUB        | 88,780    | 23.921,79  | 0,16 |
| Polyus PJSC Registered Shares RL 1                      | RU000A0JNAA8 | STK | 1.000   | 1.000   | RUB        | 5.416,500 | 74.160,43  | 0,50 |
| Tatneft PJSC Registered Shares RL 1                     | RU0009033591 | STK | 6.700   | 6.700   | RUB        | 755,600   | 69.313,89  | 0,47 |
| Aeroflot-Russian Airlines PJSC Registered Shares RL 1   | RU0009062285 | STK | 50.000  | 50.000  | USD        | 1,489     | 66.261,05  | 0,45 |
| Aktionernaya Komp.'ALROSA'PAO Registered Shares RL 0,50 | RU0007252813 | STK | 110.000 | 110.000 | USD        | 1,434     | 140.347,39 | 0,95 |
| Bank 'Saint-Petersburg' PJSC Registered Shares RL 1     | RU0009100945 | STK | 91.292  |         | 12.895 USD | 0,835     | 67.885,07  | 0,46 |
| Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004            | RU000A0JSQ90 | STK | 32.620  |         | USD        | 1,365     | 39.637,97  | 0,27 |
| Gazprom Neft PJSC Reg. Shs (Sp.ADRs)/5 RL-,0016         | US36829G1076 | STK | 2.800   | 2.800   | USD        | 24,350    | 60.682,66  | 0,41 |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge Währung | Kurs   | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------|----------------------|--------------------------|
| Inter RAO UES PJSC Registered Shares RL 2,809767                              | RU000A0JPNM1 | STK                                   | 1.200.000          | 1.200.000                           | USD                        | 0,058  | 62.163,32            | 0,42                     |
| MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1                        | US55315J1025 | STK                                   | 30.500             | 5.000                               | 2.500 USD                  | 20,810 | 564.910,33           | 3,83                     |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PAO Registered Shares RL 1                          | RU000A0JR4A1 | STK                                   | 57.000             |                                     | 48.000 USD                 | 1,396  | 70.803,79            | 0,48                     |
| OR PJSC Registered Ord. Shares RL 100                                         | RU000A0JXKG3 | STK                                   | 60.632             |                                     | 9.368 USD                  | 0,813  | 43.873,06            | 0,30                     |
| Surgutneftegas PJSC Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1                              | US8688611057 | STK                                   | 32.500             |                                     | USD                        | 6,120  | 177.028,17           | 1,20                     |
| Unipro PJSC Registered Shares RL 0,40                                         | RU000A0JNGA5 | STK                                   | 2.000.000          |                                     | USD                        | 0,040  | 70.414,31            | 0,48                     |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                               |              |                                       |                    |                                     | <b>EUR</b>                 |        | <b>14.317.924,34</b> | <b>97,08</b>             |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |                                       |                    |                                     | <b>EUR</b>                 |        | <b>481.502,19</b>    | <b>3,26</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |              |                                       |                    |                                     | <b>EUR</b>                 |        | <b>481.502,19</b>    | <b>3,26</b>              |
| Guthaben bei European Depository Bank S.A.                                    |              |                                       |                    |                                     |                            |        |                      |                          |
| Guthaben in Fondswährung                                                      |              | EUR                                   | 274.011,71         |                                     | EUR                        |        | 274.011,71           | 1,86                     |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                        |              | CZK                                   | 16.699,33          |                                     | EUR                        |        | 647,02               | 0,00                     |
|                                                                               |              | HUF                                   | 380.223,27         |                                     | EUR                        |        | 1.186,47             | 0,01                     |
|                                                                               |              | PLN                                   | 387.642,96         |                                     | EUR                        |        | 90.190,43            | 0,61                     |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                            |              | RUB                                   | 554.566,01         |                                     | EUR                        |        | 7.592,88             | 0,05                     |
|                                                                               |              | TRY                                   | 182.725,42         |                                     | EUR                        |        | 29.422,49            | 0,20                     |
|                                                                               |              | USD                                   | 88.143,84          |                                     | EUR                        |        | 78.451,19            | 0,53                     |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |              |                                       |                    |                                     | <b>EUR</b>                 |        | <b>2.065,22</b>      | <b>0,02</b>              |
| Sonstige Forderungen                                                          |              | EUR                                   | 1.910,64           |                                     |                            |        | 1.910,64             | 0,02                     |
| Zinsansprüche                                                                 |              | EUR                                   | 154,58             |                                     | EUR                        |        | 154,58               | 0,00                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                             |              |                                       |                    |                                     | <b>EUR</b>                 |        | <b>-52.401,37</b>    | <b>-0,36</b>             |
| Asset Managementvergütung                                                     |              | EUR                                   | -5.067,95          |                                     | EUR                        |        | -5.067,95            | -0,04                    |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                         |              | EUR                                   | -6.744,26          |                                     | EUR                        |        | -6.744,26            | -0,05                    |
| Taxe d'Abonnement                                                             |              | EUR                                   | -1.844,24          |                                     | EUR                        |        | -1.844,24            | -0,01                    |
| Verwahrstellenvergütung                                                       |              | EUR                                   | -1.940,39          |                                     | EUR                        |        | -1.940,39            | -0,01                    |
| Verwaltungsvergütung                                                          |              | EUR                                   | -5.321,35          |                                     | EUR                        |        | -5.321,35            | -0,04                    |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

| Gattungsbezeichnung      | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>Währung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| Vertriebsfolgeprovision  |               | EUR                                         | -7.348,53             |                                           | EUR                              |            | -7.348,53            | -0,05                            |
| Vertriebsprovision       |               | EUR                                         | -23.659,73            |                                           | EUR                              |            | -23.659,73           | -0,16                            |
| Zinsverbindlichkeiten    |               | EUR                                         | -474,92               |                                           | EUR                              |            | -474,92              | 0,00                             |
| <b>Teilfondsvermögen</b> |               |                                             |                       |                                           |                                  | <b>EUR</b> | <b>14.749.090,38</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |

#### BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

|                |     |               |
|----------------|-----|---------------|
| Anzahl Anteile | STK | 163.129,355   |
| Ausgabepreis   | EUR | 90,41         |
| Rücknahmepreis | EUR | 90,41         |
| Inventarwert   | EUR | 14.749.090,38 |
| Anteilwert     | EUR | 90,41         |

#### Fußnoten:

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Devisenkurse

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                              |       | per 28.03.2019 |               |
|------------------------------|-------|----------------|---------------|
| Tschechische Kronen          | (CZK) | 25,8095000     | = 1 EUR (EUR) |
| Englische Pfund              | (GBP) | 0,8585000      | = 1 EUR (EUR) |
| Ungarische Forint            | (HUF) | 320,4650000    | = 1 EUR (EUR) |
| Zloty (Polen)                | (PLN) | 4,2980500      | = 1 EUR (EUR) |
| Rubel (Russische Föderation) | (RUB) | 73,0376000     | = 1 EUR (EUR) |
| Türkische Lira               | (TRY) | 6,2104000      | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar                    | (USD) | 1,1235500      | = 1 EUR (EUR) |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                       |               |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                             |               |                                     |                          |                             |                     |
| Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS Namens-Aktien TN 1          | TRAAKSAW91E1  | STK                                 | 35.000                   | 35.000                      |                     |
| Alior Bank S.A. Inhaber-Aktien ZY 10                      | PLALIOR00045  | STK                                 | 2.900                    | 11.900                      |                     |
| Emlak Konut Gayr. Yat. Ort. AS Namens-Aktien TN 1         | TREEGYO00017  | STK                                 | 75.000                   | 75.000                      |                     |
| Enerjisa Enerji A.S. Namens-Aktien TN -,01                | TRENSA00014   | STK                                 | 50.000                   | 50.000                      |                     |
| Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.                   | AT0000652011  | STK                                 | 2.800                    | 8.311                       |                     |
| Etalon Group PLC Shs (Sp.GDRs RegS)/1 o.N.                | US29760G1031  | STK                                 |                          | 60.000                      |                     |
| Eurocash S.A. Inhaber-Aktien Class A ZY 1                 | PLEURCH00011  | STK                                 |                          | 20.000                      |                     |
| Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien TN 1              | TRAOTOSN91H6  | STK                                 |                          | 2.500                       |                     |
| Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01                | US55953Q2021  | STK                                 |                          | 14.000                      |                     |
| MAVI GIYIM SANAYI V.TICARET AS Namens-Aktien TN 1         | TREMAVI00037  | STK                                 |                          | 7.500                       |                     |
| OMV AG Inhaber-Aktien o.N.                                | AT0000743059  | STK                                 | 2.900                    | 2.900                       |                     |
| Orange Polska SA Inhaber-Aktien ZY 3                      | PLTLKPL00017  | STK                                 |                          | 45.000                      |                     |
| Pfleiderer Group S.A. Inhaber-Aktien A ZY 0,33            | PLZPW0000017  | STK                                 | 8.500                    | 8.500                       |                     |
| Play Communications S.A. Actions au Port. EO 0,00012      | LU1642887738  | STK                                 |                          | 8.000                       |                     |
| Polskie Gorn.Naft.i Gazo. Inhaber-Aktien Serie A ZY 1     | PLPGNIG00014  | STK                                 | 100.000                  | 100.000                     |                     |
| Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.               | AT0000606306  | STK                                 | 7.700                    | 7.700                       |                     |
| Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100       | HU0000123096  | STK                                 | 9.000                    | 18.400                      |                     |
| Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10           | PLBZ000000044 | STK                                 |                          | 2.400                       |                     |
| Soda Sanayii A.S. Namens-Aktien TN 1                      | TRASODAS91E5  | STK                                 | 33.333                   | 33.333                      |                     |
| TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.           | US87238U2033  | STK                                 |                          | 18.000                      |                     |
| Tekfen Holding A.S. Namens-Aktien TN 1                    | TRETKHO00012  | STK                                 | 22.000                   | 22.000                      |                     |
| TMK PAO Reg.Shs (GDRs/4 Reg S)/4 RL 10                    | US87260R2013  | STK                                 |                          | 34.000                      |                     |
| Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Class E TN 1 | TRATOASO91H3  | STK                                 |                          | 8.800                       |                     |
| Turkcell İletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien TN 1          | TRATCELL91M1  | STK                                 | 24.000                   | 46.000                      |                     |
| Türkiye Petrol Rafinerileri AS Namens-Aktien TN 1         | TRATUPRS91E8  | STK                                 | 2.300                    | 4.300                       |                     |
| Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O Namens-Aktien TN 1         | TREVKFB00019  | STK                                 | 145.000                  | 169.000                     |                     |
| Waberers International PLC Namens-Aktien EO -,35          | HU0000120720  | STK                                 |                          | 5.206                       |                     |
| Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1             | TRAYKBNK91N6  | STK                                 | 315.000                  | 315.000                     |                     |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Andere Wertpapiere</b>                         |              |                                     |                          |                             |                     |
| Akbank T.A.S. Anrechte                            | TRRAKBK00015 | STK                                 | 120.000                  | 120.000                     |                     |
| Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Anrechte               | TRRYKBK00023 | STK                                 | 35.000                   | 35.000                      |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                  |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                     |              |                                     |                          |                             |                     |
| AmRest Holdings S.E. Aandelen aan toonder EO 1,00 | NL0000474351 | STK                                 | 15.000                   | 17.000                      |                     |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### I. Erträge

|                                                            |            |                   |
|------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      | EUR        | 4.009,02          |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR        | 665.734,69        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 | EUR        | 844,82            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | EUR        | -106.430,67       |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>EUR</b> | <b>564.157,86</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                                |            |                    |
|------------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                  | EUR        | -2.454,45          |
| 2. Verwaltungsvergütung                        | EUR        | -212.802,57        |
| davon Asset Managementvergütung EUR -56.747,34 |            |                    |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -82.283,67   |            |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                     | EUR        | -21.969,85         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten       | EUR        | -32.683,25         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                       | EUR        | -64.990,86         |
| 6. Vertriebsprovision                          | EUR        | -92.211,19         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                  | <b>EUR</b> | <b>-427.112,17</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>137.045,69</b> |
|------------|-------------------|

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Osteuropa Fonds ANL**  
 LU0128942959

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |               |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 732.420,35    |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1.163.670,21 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -431.249,86**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -294.204,17**

|                                                     |     |            |
|-----------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | -16.561,17 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 253.125,12 |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 236.563,95**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -57.640,22**

**Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum**

**Anteile**

|                                               |             |
|-----------------------------------------------|-------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 168.253,254 |
| Ausgegebene Anteile                           | 6.337,280   |
| Zurückgenommene Anteile                       | -11.461,179 |

**Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes**

**163.129,355**

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019**  
**BayernInvest Osteuropa Fonds ANL**  
 LU0128942959

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

|                                                                     |     |                    | <u>2018/2019</u>         |
|---------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|--------------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |                    | <b>EUR 15.355.105,91</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                     |     |                    | EUR -94.631,65           |
| 2. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |     |                    | EUR -447.216,10          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR | 551.441,65         |                          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | EUR | <u>-998.657,75</u> |                          |
| 3. Ertragsausgleich                                                 |     |                    | EUR -6.527,56            |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |     |                    | EUR -57.640,22           |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR | -16.561,17         |                          |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR | 253.125,12         |                          |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |                    | <b>EUR 14.749.090,38</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Osteuropa Fonds ANL

LU0128942959

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 31.03.2017    | 16.516.073,84 EUR                                | 87,60 EUR                                 |
| 31.03.2018    | 15.355.105,91 EUR                                | 91,26 EUR                                 |
| 31.03.2019    | 14.749.090,38 EUR                                | 90,41 EUR                                 |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Osteuropa Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

#### BayernInvest Osteuropa Fonds TNL

|                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| ISIN                    | LU0128942959                   |
| Auflegungsdatum         | 04.05.2001                     |
| Erstausgabepreis        | 25                             |
| Mindestanlage           | keine                          |
| Auflösungsdatum         | -                              |
| Währung                 | EUR                            |
| Teilfondsvermögen       | 14.749.090,38                  |
| Umlaufende Anteile      | 163.129,35                     |
| Anteilwert              | 90,41                          |
| Ertragsverwendung       | thesaurierend                  |
| Verwaltungsvergütung *) | max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a. |
| Ausgabeaufschlag        | entfällt                       |

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds - Zusammenfassung

### Vermögensübersicht zum 31. März 2019

| Anlageschwerpunkte                | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>    | <b>54.027.874,33</b> | <b>100,23</b>               |
| 1. Aktien                         | 14.317.924,34        | 26,56                       |
| Banken                            | 4.138.081,99         | 7,68                        |
| Chemie                            | 108.127,48           | 0,20                        |
| Energie                           | 3.443.779,83         | 6,39                        |
| Finanzdienstleister               | 226.981,78           | 0,42                        |
| Handel                            | 432.971,01           | 0,80                        |
| Immobilien                        | 354.203,00           | 0,66                        |
| Industrie                         | 1.176.932,82         | 2,18                        |
| Konsum                            | 124.270,00           | 0,23                        |
| Medien                            | 206.136,92           | 0,38                        |
| Nahrungsmittel                    | 286.514,50           | 0,53                        |
| Privater Konsum u. Haushalt       | 196.530,03           | 0,36                        |
| Reise u. Freizeit                 | 142.294,80           | 0,26                        |
| Rohstoffe                         | 1.338.484,65         | 2,48                        |
| Technologie                       | 331.753,69           | 0,62                        |
| Telekommunikation                 | 144.319,68           | 0,27                        |
| Versicherungen                    | 312.625,96           | 0,58                        |
| Versorger                         | 1.353.916,20         | 2,51                        |
| 2. Anleihen                       | 32.120.775,19        | 59,59                       |
| Corporates (inkl. Financials)     | 26.140.304,56        | 48,49                       |
| öffentliche Anleihen              | 4.458.499,32         | 8,27                        |
| Pfandbriefe, Kommunalobligationen | 1.521.971,31         | 2,82                        |
| 3. Zertifikate                    | 650.412,00           | 1,21                        |
| 4. Investmentanteile              | 4.803.388,31         | 8,91                        |
| Aktienfonds                       | 308.731,74           | 0,57                        |
| Indexfonds                        | 2.952.509,11         | 5,48                        |
| Mischfonds                        | 107.100,00           | 0,20                        |
| Rentenfonds                       | 1.435.047,46         | 2,66                        |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds - Zusammenfassung

### Vermögensübersicht zum 31. März 2019

| Anlageschwerpunkte            | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsvermögens |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| 5. Derivate                   | -18.315,52           | -0,03                       |
| 6. Forderungen                | 348.221,15           | 0,65                        |
| 7. Bankguthaben               | 1.805.468,86         | 3,35                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>  | <b>-122.677,59</b>   | <b>-0,23</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b> | <b>53.905.196,74</b> | <b>100,00</b>               |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### I. Erträge

|                                                              |            |                     |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        | EUR        | 4.009,02            |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 665.614,19          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 14.736,81           |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 552.785,05          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 4.399,08            |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen                            | EUR        | 79.713,20           |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -118.439,48         |
| 8. Sonstige Erträge                                          | EUR        | 13.696,59           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>1.216.514,46</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                                 |            |                    |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                   | EUR        | -7.714,96          |
| 2. Verwaltungsvergütung                         | EUR        | -517.253,32        |
| davon Anlageberatervergütung EUR -1.189,13      |            |                    |
| davon Asset Managementvergütung EUR -139.626,90 |            |                    |
| davon Vertriebsfolgeprovision EUR -202.181,14   |            |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                      | EUR        | -53.248,70         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten        | EUR        | -104.410,03        |
| 5. Sonstige Aufwendungen                        | EUR        | -149.553,77        |
| 7. Vertriebsprovision                           | EUR        | -94.061,46         |
| 8. Staatliche Gebühren                          | EUR        | -1.501,31          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-927.743,55</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>288.770,91</b> |
|------------|-------------------|

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds - Zusammenfassung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |               |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 1.934.712,79  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -2.127.477,09 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

---

|     |                    |
|-----|--------------------|
| EUR | <b>-192.764,30</b> |
|-----|--------------------|

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

---

|     |                  |
|-----|------------------|
| EUR | <b>96.006,61</b> |
|-----|------------------|

---

|                                                     |     |             |
|-----------------------------------------------------|-----|-------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | -638.249,86 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 411.557,41  |

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

---

|     |                    |
|-----|--------------------|
| EUR | <b>-226.692,45</b> |
|-----|--------------------|

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

---

|     |                    |
|-----|--------------------|
| EUR | <b>-130.685,84</b> |
|-----|--------------------|

---

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds - Zusammenfassung

### Entwicklung des Fondsvermögens

|                                                                 |                           | <u>2018/2019</u>         |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                           | <b>EUR 64.838.678,76</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                 |                           | EUR -333.384,49          |
| 2. Mittelzu-/abfluss (netto)                                    |                           | EUR -10.492.228,06       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                     | EUR 556.956,48            |                          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                   | <u>EUR -11.049.184,54</u> |                          |
| 3. Ertragsausgleich                                             |                           | EUR 22.816,37            |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                 |                           | EUR -130.685,84          |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne        | EUR -638.249,86           |                          |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste       | EUR 411.557,41            |                          |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                           | <b>EUR 53.905.196,74</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Anhang zum Jahresbericht

Der BayernInvest Fonds ist ein Investmentfonds (FCP) 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 29. März 2019 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.

Der Marktwert entspricht nicht unbedingt dem Wert, der tatsächlich bei einem Verkauf erzielt werden kann; die Verkaufserlöse können über oder unter den erwähnten Marktwerten liegen.

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

#### Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

#### Forderung aus Initial Margin

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Anhang zum Jahresbericht

#### Verpflichtungen aus Derivaten

##### BayernInvest Active Global Balanced Fonds

|               |     |            |
|---------------|-----|------------|
| Summe Futures | EUR | 504.577,59 |
|---------------|-----|------------|

##### BayernInvest Global Flex Income Fonds

|               |     |              |
|---------------|-----|--------------|
| Summe Futures | EUR | 1.093.510,85 |
|---------------|-----|--------------|

##### BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds

|               |     |              |
|---------------|-----|--------------|
| Summe Futures | EUR | 1.332.261,48 |
|---------------|-----|--------------|

#### Mitteilungen an die Anteilinhaber

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.

#### Zeichnung von Anteilen

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

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), denen der letzte Jahresbericht 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.

#### Nettoinventarwerte und Ausgabepreis

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

Der Nettoinventarwerte pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds. Der Ausgabepreis der umlaufenden Anteile des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettoinventarwert pro Anteil plus Ausgabeaufschlag.

#### Ausschüttungen

Nachstehende Teilfonds zahlten per 16.05.2018 für das am 31. März 2018 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

| Teilfonds                                             | Ausschüttung pro Anteil in EUR |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|
| BayernInvest Global Flex Income Fonds AL              | 0,6122                         |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds InstAL | 21,8974                        |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL     | 0,2318                         |
| BayernInvest Osteuropa Fonds ANL                      | 0,5639                         |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Anhang zum Jahresbericht

#### Besteuerung

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

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

#### Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

##### Verwaltungsvergütung

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

|                                                |        |             |
|------------------------------------------------|--------|-------------|
| BayernInvest Active Global Balanced Fonds      | TL     | 0,250% p.a. |
| BayernInvest Global Flex Income Fonds          | AL     | 0,150% p.a. |
| BayernInvest Short Term Fonds                  | TL     | 0,083% p.a. |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | InstAL | 0,150% p.a. |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | AL     | 0,204% p.a. |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | TL     | 0,204% p.a. |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | TNL    | 0,204% p.a. |
| BayernInvest Osteuropa Fonds                   | ANL    | 0,420% p.a. |

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

##### Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,07% p.a. derzeit

|                                                |        |            |                         |
|------------------------------------------------|--------|------------|-------------------------|
| BayernInvest Active Global Balanced Fonds      | TL     | 0,06% p.a. | mind. EUR 5.000,00 p.a. |
| BayernInvest Global Flex Income Fonds          | AL     | 0,06% p.a. | mind. EUR 5.000,00 p.a. |
| BayernInvest Short Term Fonds                  | TL     | 0,06% p.a. | mind. EUR 5.000,00 p.a. |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | InstAL | 0,06% p.a. | mind. EUR 5.000,00 p.a. |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | AL     | 0,06% p.a. | mind. EUR 5.000,00 p.a. |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | TL     | 0,06% p.a. | mind. EUR 5.000,00 p.a. |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | TNL    | 0,06% p.a. | mind. EUR 5.000,00 p.a. |
| BayernInvest Osteuropa Fonds                   | ANL    | 0,15% p.a. | mind. EUR 5.000,00 p.a. |

des durchschnittlichen Nettofondsvermögens zum jeweiligen Monatsende berechnet.

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Anhang zum Jahresbericht

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

BayernInvest Active Global Balanced Fonds TL

|                                                                            |       |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|
| Gesamtkostenquote                                                          | 2,44% |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00% |

BayernInvest Global Flex Income Fonds AL

|                                                                            |       |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|
| Gesamtkostenquote                                                          | 2,20% |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00% |

BayernInvest Short Term Fonds TL

|                                                                            |       |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|
| Gesamtkostenquote                                                          | 2,12% |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00% |

BayernInvest Total Return Corp. Bond Fonds InstAL

|                                                                            |       |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|
| Gesamtkostenquote                                                          | 0,76% |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00% |

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Anhang zum Jahresbericht

|                                                                            |       |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds AL                          |       |
| Gesamtkostenquote                                                          | 1,28% |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00% |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TL                          |       |
| Gesamtkostenquote                                                          | 1,19% |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00% |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds TNL                         |       |
| Gesamtkostenquote                                                          | 1,50% |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00% |
| BayernInvest Osteuropa Fonds ANL                                           |       |
| Gesamtkostenquote                                                          | 3,00% |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00% |

### Performance

| Teilfonds                                      | Anteilklasse | Zeitraum                 | Performance in % |
|------------------------------------------------|--------------|--------------------------|------------------|
| BayernInvest Active Global Balanced Fonds      | TL           | 01.04. 2018 - 31.03.2019 | 0,96             |
| BayernInvest Global Flex Income Fonds          | AL           | 01.04. 2018 - 31.03.2019 | -0,33            |
| BayernInvest Short Term Fonds                  | TL           | 01.04. 2018 - 31.03.2019 | -1,45            |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | InstAL       | 01.04. 2018 - 31.03.2019 | 0,27             |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | AL           | 01.04. 2018 - 31.03.2019 | -0,27            |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | TL           | 01.04. 2018 - 31.03.2019 | -0,15            |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | TNL          | 01.04. 2018 - 31.03.2019 | -0,46            |
| BayernInvest Osteuropa Fonds                   | ANL          | 01.04. 2018 - 31.03.2019 | -0,30            |

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### BayernInvest Fonds

|                                           |            |                   |
|-------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>      | <b>EUR</b> | <b>13.696,59</b>  |
| Bestandsprovision                         | EUR        | 13.696,59         |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> | <b>EUR</b> | <b>149.553,77</b> |
| Aufwendungen Taxe d'Abonnement            | EUR        | 15.494,97         |
| Berichts- und Reportingkosten             | EUR        | 26.585,84         |
| Depotgebühren                             | EUR        | 15.376,07         |
| Sonstigen Aufwendungen *)                 | EUR        | 92.096,89         |

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Anhang zum Jahresbericht

#### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 01. April 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. März 2019. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

|                                                |     |           |
|------------------------------------------------|-----|-----------|
| BayernInvest Active Global Balanced Fonds      | EUR | 13.676,60 |
| BayernInvest Global Flex Income Fonds          | EUR | 14.221,82 |
| BayernInvest Short Term Fonds                  | EUR | 454,67    |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | EUR | 11.841,99 |
| BayernInvest Osteuropa Fonds                   | EUR | 31.228,99 |

#### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**BayernInvest Fonds**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BayernInvest Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

*Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und den Vermögensübersichten der Teilfonds zum 31. März 2019;
- den Vermögensaufstellungen der Teilfonds zum 31. März 2019;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und den Ertrags- und Aufwandsrechnungen der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

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

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

---

## **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

## **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Juni 2019

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Markus Mees', is written over the printed name. The signature is fluid and cursive, with a long, sweeping tail on the final letter.

Markus Mees

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

| Teilfonds                                      | Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach) |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| BayernInvest Active Global Balanced Fonds      | 0,13                                                     |
| BayernInvest Global Flex Income Fonds          | 0,42                                                     |
| BayernInvest Short Term Fonds                  | 0,00                                                     |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | 0,08                                                     |
| BayernInvest Osteuropa Fonds                   | 0,00                                                     |

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 01. April 2018 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2019. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

#### Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreiben 11/512 an.

| Teilfonds                                      | Referenzportfolio                                                             | größte Auslastung | kleinste Auslastung | durchschnittliche Auslastung |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------|
| BayernInvest Active Global Balanced Fonds      | 50% Stoxx Global 1800 Index, 50% JPMorgan GBI Global Index                    | 124,50%           | 75,34%              | 91,57%                       |
| BayernInvest Global Flex Income Fonds          | 40% Stoxx Global 1800 Index, 30% Iboxx EUR Corporates, 30% JPMorgan EMU Index | 56,80%            | 33,41%              | 43,58%                       |
| BayernInvest Osteuropa Fonds                   | 100% Stoxx Eastern Europe 50                                                  | 81,91%            | 66,51%              | 74,12%                       |
| BayernInvest Short Term Fonds                  | 65% JPM EMU Investment Grade 1-3 Jahre + 35% JPM Global ex EMU 1-3 Jahre      | 107,34%           | 75,00%              | 84,43%                       |
| BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds | 100% IBXXCorpNF                                                               | 150,62%           | 81,69%              | 119,62%                      |

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Weitere ungeprüfte Angaben

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die gezahlten Bezüge für alle Mitarbeiter inkl. Bonus im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 ergeben sich wie folgt:

| Art der Vergütung                                                                                          | Höhe der Vergütung in Euro | Anzahl der Mitarbeiter |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Fixe Vergütung für das Geschäftsjahr 2018                                                                  | 1.247.253,02               | 20                     |
| davon Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker | 581.718,68                 | 7                      |
| Variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2017, die in 2018 ausgezahlt wurde                                | 119.261,98                 | -                      |
| Höhe des gezahlten Carried Interest                                                                        | 0,00                       | -                      |
| Gesamtvergütung                                                                                            | 1.366.515,00               | 20                     |
| Gesamtsumme des verwaltenden Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2018                   | 4.199.541.993,00           |                        |

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

##### Allgemeines

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

##### Vergütungspolitik und allgemeine Grundsätze

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

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

# Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2019

## BayernInvest Fonds

### Weitere ungeprüfte Angaben

#### Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen. Die Gesamtvergütung umfasst grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

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

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

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

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

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

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

#### Vergütungsausschuss

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht:

|                                                                                                                    |            |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>19.344.073,85</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                              | EUR        | 16.502.893,85        |
| davon variable Vergütung                                                                                           | EUR        | 2.841.180,00         |

Verwaltungsgesellschaft

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

Tel +352 28 26 24 0  
Fax +352 28 26 24 99

[info@bayerninvest.lu](mailto:info@bayerninvest.lu)  
[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)