

BayernInvest Euro
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020
für das Geschäftsjahr
vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K 1798

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Devisenkurse	9
Umsätze	10
Informationen zu den Anteilsklassen	11
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	12
BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14
Devisenkurse	19
Umsätze	20
Informationen zu den Anteilsklassen	22
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	23
BayernInvest Euro Covered Bond Fonds	
Vermögensübersicht	24
Vermögensaufstellung	25
Devisenkurse	32
Umsätze	33
Informationen zu den Anteilsklassen	36
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	37
BayernInvest Euro - Zusammenfassung	
Vermögensübersicht	38
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	39

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

Geschäftsleitung

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

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Initiator

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Informationsstelle und Hauptvertriebsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienna

Rechtsberater

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

Verwahrstelle, Hauptzahlstelle und Transferstelle

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	6.277.890,21	100,36
1. Aktien	5.952.489,97	95,16
2. Forderungen	20.517,23	0,33
3. Bankguthaben	304.883,01	4,87
II. Verbindlichkeiten	-22.829,27	-0,36
III. Teilfondsvermögen	6.255.060,94	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen					EUR		5.952.489,97	95,16
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		5.952.489,97	95,16
Aktien					EUR		5.952.489,97	95,16
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	692		EUR	100,300	69.407,60	1,11
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	4.762		EUR	21,485	102.311,57	1,64
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.147	1.147	EUR	112,600	129.152,20	2,06
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	1.632	1.632	EUR	61,800	100.857,60	1,61
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.764	417	EUR	38,905	68.628,42	1,10
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.176	461	EUR	42,455	92.382,08	1,48
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.135		EUR	52,680	112.471,80	1,80
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.841	276	EUR	45,730	84.188,93	1,35
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	3.323		EUR	27,530	91.482,19	1,46
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	7.385		EUR	14,210	104.940,85	1,68
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	1.113		EUR	76,480	85.122,24	1,36
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.455		EUR	21,445	74.092,48	1,18
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.042	1.042	EUR	64,030	66.719,26	1,07
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.654	3.104	EUR	27,370	72.639,98	1,16
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.246		EUR	27,205	61.102,43	0,98
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.534		EUR	57,120	87.622,08	1,40
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	8.144		EUR	8,682	70.706,21	1,13
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.611	1.214	EUR	24,560	113.246,16	1,80
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	8.136		EUR	11,986	97.518,10	1,56
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	13.073		EUR	9,547	124.807,93	2,00
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	25.010		EUR	3,544	88.635,44	1,42
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	11.543	11.543	EUR	6,956	80.293,11	1,28
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	15.262		EUR	6,386	97.463,13	1,56
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	7.129		EUR	9,450	67.369,05	1,08
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	10.064		EUR	8,593	86.479,95	1,38
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	4.975	1.372	EUR	18,590	92.485,25	1,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.								
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	4.886		1.098	EUR	13,110	64.055,46 1,02
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	1.929	1.929		EUR	58,580	113.000,82 1,81
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	7.461		2.977	EUR	9,980	74.460,78 1,19
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.962			EUR	36,930	72.456,66 1,16
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	800	800	1.169	EUR	71,280	57.024,00 0,91
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	1.152	1.152		EUR	57,600	66.355,20 1,06
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	3.337	1.158		EUR	21,300	71.078,10 1,14
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	11.556		1.746	EUR	8,710	100.652,76 1,61
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.761		994	EUR	22,710	85.412,31 1,37
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.766	4.766		EUR	13,536	64.512,58 1,03
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	45.962	45.962		EUR	2,145	98.588,49 1,57
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	2.860			EUR	36,700	104.962,00 1,67
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213	STK	6.650	6.650		EUR	10,600	70.490,00 1,13
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	4.989			EUR	15,785	78.751,37 1,26
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	24.300			EUR	2,738	66.521,25 1,06
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	4.924	1.268		EUR	18,740	92.275,76 1,48
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	2.428		742	EUR	25,130	61.015,64 0,98
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	8.834		2.063	EUR	11,210	99.029,14 1,58
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	5.441	5.441		EUR	11,770	64.040,57 1,02
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	9.584		1.262	EUR	6,652	63.752,77 1,02
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	4.881			EUR	21,640	105.624,84 1,69
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	3.022			EUR	23,330	70.503,26 1,13
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	2.755			EUR	31,080	85.625,40 1,37
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	5.976			EUR	16,925	101.143,80 1,62
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	10.251			EUR	7,592	77.825,59 1,24
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	6.483	600		EUR	15,150	98.217,45 1,57
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	3.841	3.841		EUR	23,090	88.688,69 1,42
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.811		421	EUR	80,510	145.803,61 2,33
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	886		218	EUR	102,180	90.531,48 1,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.027	433		EUR	79,220	160.578,94 2,57
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.423	313	200	EUR	75,260	107.094,98 1,71
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	28.917			EUR	4,136	119.600,71 1,91
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	1.351	220		EUR	65,360	88.301,36 1,41
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	12.290		1.638	EUR	8,792	108.053,68 1,73
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	7.730	7.730		EUR	9,496	73.404,08 1,17

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	18.501		4.452	EUR	4,138	76.557,14	1,22
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.577	440		EUR	33,570	120.079,89	1,92
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	2.385		347	EUR	43,750	104.343,75	1,67
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	4.376		1.558	EUR	23,340	102.135,84	1,63
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	4.511	4.511		EUR	19,725	88.979,48	1,42
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	465	465		EUR	105,020	48.834,30	0,78
Summe Wertpapiervermögen						EUR	5.952.489,97	95,16	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	304.883,01	4,87	
Bankguthaben						EUR	265.306,44	4,24	
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	265.306,44			EUR	265.306,44	4,24	
Tagesgelder						EUR	39.576,57	0,63	
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgeld in Fondswährung		EUR	39.576,57			EUR	39.576,57	0,63	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	20.517,23	0,33	
Dividendenansprüche		EUR	19.882,73			EUR	19.882,73	0,32	
Sonstige Forderungen		EUR	634,50			EUR	634,50	0,01	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-22.829,27	-0,36
Asset Managementvergütung		EUR	-2.472,10			EUR		-2.472,10	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.360,89			EUR		-17.360,89	-0,28
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.083,33			EUR		-1.083,33	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-154,18			EUR		-154,18	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-864,78			EUR		-864,78	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-824,03			EUR		-824,03	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-69,96			EUR		-69,96	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	6.255.060,94	100,00 ¹⁾
BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin InstAL									
Anzahl Anteile						STK		88.430,000	
Ausgabepreis						EUR		70,73	
Rücknahmepreis						EUR		70,73	
Inventarwert						EUR		6.255.060,94	
Anteilwert						EUR		70,73	

Fußnoten:

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Devisenkurse

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK		3.679	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK		3.561	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK		1.247	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK		1.067	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK		6.750	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		3.065	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	335	335	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	936	2.718	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK		2.918	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK		3.290	
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK		1.981	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		13.231	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK		1.280	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK		2.676	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809J6	STK	11.556	11.556	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	10.251	10.251	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480446
Auflegungsdatum	01.12.2018
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	6.255.060,94
Umlaufende Anteile	88.430
Anteilwert	70,73
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31. März 2018 *)	10.561.581,44 EUR	96,01 EUR
31. März 2019	8.401.008,81 EUR	93,34 EUR
31. März 2020	6.255.060,94 EUR	70,73 EUR

*) Auflegedatum 01. Dezember 2017

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020 **BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds**

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	46.209.216,33	100,07
1. Anleihen	41.683.042,18	90,28
2. Forderungen	230.150,37	0,49
3. Bankguthaben	4.296.023,78	9,30
II. Verbindlichkeiten	-37.883,99	-0,07
III. Teilfondsvermögen	46.171.332,34	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	41.683.042,18	90,28
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	34.505.518,10	74,73
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	34.505.518,10	74,73
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	300	160	%	95,673	287.019,00	0,62
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	400	150	%	93,616	374.465,28	0,81
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1967635621	EUR	500	200	%	96,055	480.275,05	1,04
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2015(15/23)	FR0012949949	EUR	500		%	97,760	488.801,00	1,06
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1	XS1087831688	EUR	500	200	%	106,592	532.962,05	1,15
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	600	600	%	94,434	566.604,00	1,23
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	EUR	500		%	97,174	485.872,20	1,05
0,8000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	BE6276039425	EUR	500		%	99,003	495.013,35	1,07
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	EUR	220		%	95,865	210.903,97	0,46
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	XS1877836079	EUR	300		%	99,331	297.992,04	0,65
1,1510 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577951715	EUR	500		%	100,032	500.160,00	1,08
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	700		%	100,572	704.000,57	1,52
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	EUR	500	260	%	93,158	465.790,05	1,01
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2017(17/26)	FR0013251170	EUR	200		%	100,832	201.663,18	0,44
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960	EUR	300		%	97,873	293.620,47	0,64
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1577962084	EUR	300		%	99,946	299.837,94	0,65
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	EUR	500	500	%	98,802	494.011,30	1,07
1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)	XS1888229249	EUR	200		%	101,144	202.288,72	0,44
1,1090 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1190973559	EUR	400		%	99,417	397.666,28	0,86
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	300	140	%	92,245	276.735,30	0,60
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR	500		%	104,969	524.846,25	1,14
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	EUR	120	120	%	92,291	110.749,20	0,24
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR	400		%	93,814	375.254,08	0,81
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	500	500	%	93,997	469.983,45	1,02
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR	500	500	%	95,830	479.149,00	1,04
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	400	210	%	90,609	362.435,16	0,78
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	EUR	300		%	101,321	303.962,46	0,66
0,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0	EUR	500	190	%	93,295	466.474,95	1,01
1,3750 % Danfoss A/S EO-Medium-Term Nts 2014(15/22)	XS1152089345	EUR	400		%	101,603	406.410,12	0,88
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4	EUR	240		%	98,709	236.901,05	0,51

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,7500 % Dover Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010038730	EUR	500	500	%	94,501	472.506,00	1,02
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	XS2122485845	EUR	210	210	%	92,026	193.254,68	0,42
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1652512457	EUR	400	400	%	98,703	394.811,04	0,86
0,3750 % DSV Panalpina A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2125426796	EUR	300	300	%	92,907	278.720,52	0,60
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR	400		%	100,226	400.902,00	0,87
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502	EUR	600	400	%	97,881	587.283,60	1,27
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	490		%	101,597	497.825,20	1,08
0,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245859	EUR	500		%	100,162	500.812,30	1,08
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR	400		%	97,528	390.113,96	0,84
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR	240	240	%	89,316	214.357,66	0,46
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	300	300	%	92,084	276.252,00	0,60
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668	EUR	300	300	%	93,966	281.897,01	0,61
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177	EUR	500		%	100,902	504.509,80	1,09
1,6250 % Eurogrid GmbH MTN v.2015(2023/2023)	XS1315101011	EUR	700		%	103,334	723.341,36	1,57
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR	500		%	99,903	499.516,70	1,08
1,0000 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/23)	XS1319814577	EUR	500		%	98,089	490.444,00	1,06
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	400		%	98,633	394.531,76	0,85
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	900	900	%	104,765	942.887,97	2,04
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR	250		200 %	103,287	258.217,65	0,56
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE000	EUR	500		%	99,155	495.776,15	1,07
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR	400	400	%	90,951	363.804,08	0,79
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	500	500	%	95,680	478.400,00	1,04
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819	EUR	400	100	%	98,291	393.162,88	0,85
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548	EUR	300	300	%	97,827	293.480,82	0,64
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR	200		%	91,890	183.779,30	0,40
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014	EUR	300		%	99,012	297.036,18	0,64
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	350	350	%	93,414	326.947,85	0,71
1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323	EUR	500	200	%	100,801	504.005,75	1,09
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467	EUR	500	500	%	99,019	495.096,05	1,07
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	300	300	%	94,027	282.081,09	0,61
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500	200	%	100,094	500.472,00	1,09
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	450		%	94,900	427.048,47	0,92
0,1250 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2025)	XS2102916793	EUR	200	200	%	96,364	192.728,00	0,42
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1346872580	EUR	500		%	102,142	510.707,80	1,11
1,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1408317433	EUR	400		%	100,099	400.396,40	0,87
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	400		%	104,788	419.150,00	0,91
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	EUR	500	210	%	90,112	450.560,15	0,98

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	EUR	500	300	%	91,168	455.838,95	0,99
1,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	FR0013060209	EUR	500		%	104,251	521.255,40	1,13
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013396876	EUR	100		%	102,905	102.904,70	0,22
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	200	200	%	92,543	185.086,00	0,40
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609	EUR	500		%	102,036	510.180,45	1,10
0,5000 % Solvay S.A. EO-Notes 2019(19/29)	BE6315847804	EUR	300	300	%	89,299	267.897,60	0,58
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(23/23)	XS1293571425	EUR	700		%	102,982	720.875,75	1,56
2,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	XS1914502304	EUR	500	500	%	105,242	526.209,60	1,14
1,7500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2015(15/25)	FR0012949923	EUR	400		300 %	105,341	421.362,40	0,91
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039	EUR	160	160	%	93,577	149.723,20	0,32
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	EUR	430		%	105,246	452.556,30	0,98
2,2420 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1069430368	EUR	500		%	102,669	513.345,75	1,12
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	500	200	%	98,836	494.179,25	1,07
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	400	280	%	90,639	362.556,16	0,79
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	110	110	%	93,638	103.001,72	0,22
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	300		%	98,688	296.062,80	0,64
1,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2018(18/28)	XS1882681452	EUR	300	300	%	104,899	314.698,23	0,68
0,3750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620	EUR	600		%	99,481	596.884,32	1,30
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079105891	EUR	430	630	200 %	93,543	402.233,87	0,87

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 7.177.524,08 15,55

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 7.177.524,08 15,55

1,8750 % Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR	400		%	99,056	396.222,00	0,86
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	EUR	300		%	95,331	285.992,85	0,62
1,5000 % Aptiv PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	400		%	94,840	379.360,52	0,82
0,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032378	EUR	370	370	%	91,644	339.083,47	0,74
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183	EUR	500		%	99,687	498.437,00	1,08
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	EUR	210	210	%	93,710	196.790,85	0,43
0,7500 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1492685885	EUR	500	200	%	99,352	496.761,30	1,08
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR	500	220	%	97,355	486.773,30	1,05
1,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163	EUR	400	400	%	85,711	342.843,80	0,74
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1531060025	EUR	300		%	98,239	294.715,89	0,64
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	500	200	%	95,108	475.538,75	1,03

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1373987707	EUR	300		%	100,547	301.639,77	0,65
0,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2052310054	EUR	400	140	%	91,340	365.360,00	0,79
1,9000 % Magna International Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1323910684	EUR	500		%	101,620	508.099,35	1,10
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1963744260	EUR	200		%	96,477	192.954,86	0,42
0,4870 % Nidec Corp. EO-Bonds 2018(21)	XS1881591504	EUR	140		%	99,323	139.051,50	0,30
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	500	200	%	99,129	495.645,00	1,07
1,1250 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1395057430	EUR	500		%	101,480	507.400,35	1,10
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR	170	170	%	95,398	162.176,60	0,35
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR	400	400	%	78,169	312.676,92	0,68
Summe Wertpapiervermögen					EUR		41.683.042,18	90,28
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		4.296.023,78	9,30
Bankguthaben					EUR		4.296.023,78	9,30
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.296.023,78		EUR		4.296.023,78	9,30
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		230.150,37	0,50
Sonstige Forderungen		EUR	834,50		EUR		834,50	0,00
Zinsansprüche		EUR	229.315,87		EUR		229.315,87	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-37.883,99	-0,08
Asset Managementvergütung		EUR	-6.705,00		EUR		-6.705,00	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.060,89		EUR		-17.060,89	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-5.015,05		EUR		-5.015,05	-0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Währung Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.152,55		EUR		-1.152,55	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.639,72		EUR		-1.639,72	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.332,42		EUR		-3.332,42	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-2.978,36		EUR		-2.978,36	-0,01

Teilfondsvermögen

EUR **46.171.332,34** **100,00** ¹⁾

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL

Anzahl Anteile	STK	480.595,000
Ausgabepreis	EUR	96,07
Rücknahmepreis	EUR	96,07
Inventarwert	EUR	46.171.332,34
Anteilwert	EUR	96,07

Fußnoten:

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Devisenkurse

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1369278251	EUR		500	
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559	EUR		180	
0,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1577747782	EUR		400	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR		260	
1,6250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.18(28/28)	XS1917358621	EUR		210	
3,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(22)	FR0011182641	EUR		400	
0,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	XS1190624111	EUR		700	
1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584	EUR	200	500	
1,5000 % IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013231768	EUR	400	400	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109	EUR		270	
2,8750 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1041934800	EUR		500	
1,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1892117919	EUR		300	
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR		700	
1,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1040104231	EUR		200	
1,2000 % Praxair Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1362384262	EUR		200	
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013428414	EUR		500	
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013409844	EUR		300	
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(25/26)	DE000A2G8VT5	EUR		700	
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781	EUR	300	300	
0,7500 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1411405662	EUR		300	
1,6250 % SKF AB EO-Notes 2015(15/22)	XS1327531486	EUR		300	
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	XS1493333717	EUR		300	
1,7880 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1961772560	EUR		200	
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1632897762	EUR		700	
1,1250 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1769090991	EUR		300	
0,6720 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/22)	FR0013246725	EUR		200	
1,6250 % Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	EUR		470	

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	XS2066744231	EUR	300	300	
0,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2049769297	EUR	190	300	
0,5000 % POSCO EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152	EUR	400	400	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/20)	XS1322986537	EUR		300	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds InstAL

ISIN	LU1532480107
Auflegungsdatum	01.12.2018
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	46.171.332,34
Umlaufende Anteile	480.595
Anteilwert	96,07
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31. März 2018 *)	14.832.155,78 EUR	98,88 EUR
31. März 2019	35.074.056,33 EUR	99,57 EUR
31. März 2020	46.171.332,34 EUR	96,07 EUR

*) Auflegedatum 01. Dezember 2017

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020 **BayernInvest Euro Covered Bond Fonds**

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	117.031.471,49	100,04
1. Anleihen	111.368.290,76	95,20
2. Derivate	-60.200,00	-0,05
3. Forderungen	463.062,21	0,39
4. Bankguthaben	5.260.318,52	4,50
II. Verbindlichkeiten	-51.682,03	-0,04
III. Teilfondsvermögen	116.979.789,46	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR	111.368.290,76	95,20
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	95.496.235,16	81,63
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	95.496.235,16	81,63
0,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(35)	XS2101336316	EUR	700	700	%	99,068	693.479,08	0,59
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR	900		%	102,555	922.990,86	0,79
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797	EUR	400		%	101,700	406.799,00	0,35
0,7500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032	EUR	500		%	103,126	515.628,75	0,44
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	XS1916387431	EUR	900		%	100,898	908.082,54	0,78
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058	EUR	900		%	101,312	911.805,21	0,78
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR	600		%	102,440	614.638,56	0,53
0,7500 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2019(29)	FR0013406154	EUR	800		%	105,209	841.673,12	0,72
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	650		%	101,520	659.879,87	0,56
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	IT0005199465	EUR	500	500	%	100,627	503.135,10	0,43
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	EUR	300		%	107,858	323.573,97	0,28
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	500		%	100,398	501.989,70	0,43
0,7500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Covered MTBds 2014(21)Reg.S	XS1111155328	EUR	400		%	101,169	404.677,76	0,35
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	XS1799545758	EUR	500		%	100,757	503.785,45	0,43
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1934392413	EUR	600		%	100,689	604.136,70	0,52
0,3750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	IT0005380446	EUR	800		%	101,198	809.587,52	0,69
0,3750 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2018(23)	BE0002620012	EUR	600		%	101,718	610.306,68	0,52
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR	500		%	106,500	532.502,15	0,46
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371	EUR	1.000		%	102,170	1.021.699,50	0,87
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23)	FR0013111903	EUR	600		%	101,366	608.198,82	0,52
0,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(28)	FR0013286820	EUR	500		%	105,866	529.331,15	0,45
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	600		%	103,877	623.264,10	0,53
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996	EUR	900		%	102,192	919.732,14	0,79
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	600		%	106,277	637.663,14	0,55
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(26)	FR0013310026	EUR	800		%	102,849	822.788,88	0,70
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	900		%	101,580	914.215,95	0,78
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	PTCMGAOM0038	EUR	400	400	%	99,127	396.508,52	0,34
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2018(23)	XS1756725831	EUR	800		%	100,715	805.717,04	0,69
0,2500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2020(23)	XS2146086181	EUR	500	500	%	100,283	501.415,00	0,43
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	FR0013281748	EUR	800		%	101,939	815.510,80	0,70

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218	EUR	900		%	101,008	909.074,88	0,78
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013309549	EUR	700		%	105,200	736.403,36	0,63
0,8750 % Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28)	DE000CZ40MQ5	EUR	400		%	107,105	428.421,40	0,37
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P29 v.19(24)	DE000CZ40NN0	EUR	1.000		%	101,177	1.011.765,30	0,86
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1811023735	EUR	1.000		%	101,114	1.011.140,30	0,86
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248	EUR	1.200		%	101,562	1.218.748,08	1,04
0,6250 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2014(21)	XS1131109537	EUR	500		%	101,164	505.821,40	0,43
0,1250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2015230365	EUR	480		%	99,946	479.741,33	0,41
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23)	FR0013141066	EUR	600		%	101,432	608.593,32	0,52
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013235025	EUR	600		%	102,669	616.016,64	0,53
0,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013348802	EUR	600		%	106,148	636.890,04	0,54
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	800	600	%	104,388	835.104,72	0,71
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(22)	IT0005057002	EUR	500		%	101,287	506.437,10	0,43
0,5000 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2018(25)	FR0013358199	EUR	800		%	102,830	822.642,40	0,70
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)	FR0013065117	EUR	600		%	105,211	631.264,50	0,54
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013332012	EUR	900		%	107,223	965.005,38	0,82
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	IT0005358491	EUR	700		%	103,297	723.078,16	0,62
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1788694856	EUR	800		%	107,133	857.062,88	0,73
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR	800		%	102,898	823.182,56	0,70
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4	EUR	550		%	101,277	557.025,37	0,48
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1756428469	EUR	800		%	101,182	809.459,04	0,69
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500		%	103,484	517.420,50	0,44
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500		%	104,363	521.816,45	0,45
0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	DE000HSH6K32	EUR	600		%	100,922	605.534,82	0,52
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16	EUR	500		%	101,692	508.461,70	0,43
0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013329638	EUR	1.000		%	102,730	1.027.296,80	0,88
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	XS1590565112	EUR	700		%	101,458	710.208,59	0,61
0,5000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2018(25)	XS1875268689	EUR	800		%	102,968	823.740,32	0,70
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2018(26)	XS1856342560	EUR	900		%	104,180	937.622,07	0,80
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918	EUR	800		%	104,978	839.822,32	0,72
0,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2073787470	EUR	800	800	%	100,040	800.316,00	0,68
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.18(25)	IT0005339210	EUR	600		%	104,546	627.274,80	0,54
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	IT0005365231	EUR	600		%	101,265	607.587,36	0,52
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005216491	EUR	1.000	1.000	%	100,092	1.000.916,70	0,86
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	1.000	1.000	%	102,814	1.028.144,10	0,88
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	1.000		%	106,216	1.062.155,60	0,91
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	IT0005402117	EUR	400	800	400 %	93,997	375.989,00	0,32

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903	EUR	300		%	101,298	303.894,06	0,26
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775	EUR	600		%	102,339	614.036,46	0,52
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2	EUR	400		200 %	101,883	407.532,16	0,35
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.800 v.19(26)	DE000LB125N3	EUR	450		%	102,855	462.849,71	0,40
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	800		%	103,338	826.702,56	0,71
0,2500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H319 v.18(23)	XS1793271716	EUR	1.000		%	101,226	1.012.261,40	0,87
0,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H321 v.18(25)	XS1883355601	EUR	500		%	103,303	516.515,20	0,44
0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(20)	XS1263854801	EUR	800		%	100,170	801.360,00	0,69
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR	400		%	102,840	411.360,88	0,35
0,0100 % Luminor Bank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	XS2133077383	EUR	370	370	%	99,993	369.974,10	0,32
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR	600	600	%	100,384	602.301,00	0,51
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005378036	EUR	800		%	101,180	809.439,12	0,69
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR	600		%	102,508	615.048,00	0,53
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR	1.200		%	100,680	1.208.154,12	1,03
0,2500 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1859275718	EUR	500		%	100,679	503.393,40	0,43
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1790961962	EUR	800		%	103,028	824.222,40	0,70
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1612958253	EUR	500		%	101,849	509.245,75	0,44
0,6250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375	EUR	800		%	102,830	822.638,24	0,70
1,0000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	NL0013088990	EUR	800		%	106,446	851.564,32	0,73
0,2500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	EUR	500		%	100,805	504.023,60	0,43
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1877512258	EUR	400		%	106,242	424.966,04	0,36
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1753809141	EUR	600		%	106,057	636.342,66	0,54
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	EUR	400		%	101,544	406.174,68	0,35
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1825134742	EUR	400		%	103,722	414.889,20	0,35
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930	EUR	500		%	101,134	505.669,15	0,43
0,1250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22)	XS1508351357	EUR	800		%	100,017	800.133,44	0,68
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	600		%	110,338	662.025,00	0,57
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672	EUR	250		%	105,061	262.652,50	0,22
1,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1958534528	EUR	660		%	105,642	697.236,54	0,60
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2114767457	EUR	360	360	%	98,026	352.891,94	0,30
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR	1.200		%	105,946	1.271.355,96	1,09
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	700		%	115,742	810.196,31	0,69
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018	EUR	1.100		%	113,173	1.244.903,00	1,06
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	EUR	300		%	112,030	336.090,00	0,29
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	610	610	%	97,831	596.769,10	0,51
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1847633119	EUR	500		%	100,521	502.606,25	0,43
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1876471183	EUR	700		%	102,270	715.888,25	0,61

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1942615607	EUR	500		%	100,626	503.127,50	0,43
2,0000 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(32) Reg.S	XS2109812508	EUR	560	560	%	90,124	504.692,55	0,43
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530	EUR	600		%	92,313	553.875,00	0,47
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR	550		%	101,413	557.772,38	0,48
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287	EUR	400		%	100,302	401.208,00	0,34
0,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(23)	XS1314150878	EUR	500		%	102,179	510.893,70	0,44
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR	800		%	102,254	818.034,48	0,70
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 16(23)	FR0013094869	EUR	600		%	101,771	610.627,44	0,52
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR	600		%	101,260	607.561,20	0,52
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(23)	FR0013358496	EUR	600		%	101,202	607.211,34	0,52
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(26)	FR0013345048	EUR	800		%	102,900	823.201,44	0,70
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.100	600	%	107,937	1.187.307,00	1,02
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR	1.000		%	108,483	1.084.830,00	0,93
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	1.200		%	107,752	1.293.024,00	1,11
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	EUR	1.670	1.670	%	99,378	1.659.612,60	1,42
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	EUR	800	800	%	91,472	731.772,00	0,63
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1995620967	EUR	700		%	100,581	704.068,96	0,60
0,3750 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1775786145	EUR	500		%	101,412	507.060,20	0,43
0,1250 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(23)	XS1854532865	EUR	600		%	100,730	604.381,02	0,52
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	XS1781811143	EUR	500		%	103,924	519.618,15	0,44
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1692489583	EUR	500		%	102,032	510.158,60	0,44
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1894534343	EUR	800		%	104,117	832.938,24	0,71
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(24)	XS1731734585	EUR	800		%	102,141	817.127,28	0,70
0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351	EUR	900		%	102,025	918.223,74	0,78
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR	600		%	102,842	617.052,18	0,53
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp., The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1808480377	EUR	500		%	101,208	506.039,90	0,43
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	EUR	800		%	104,153	833.220,88	0,71
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739	EUR	800		%	104,084	832.669,44	0,71
1,2500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(25)	IT0005067076	EUR	500		%	105,399	526.993,40	0,45
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1750083229	EUR	500		%	102,364	511.819,95	0,44
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108	EUR	500		%	100,815	504.076,75	0,43
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	XS1917808922	EUR	900		%	101,533	913.797,90	0,78
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR	500		%	101,838	509.188,75	0,44
0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(22)	XS1591674459	EUR	700		%	100,549	703.840,34	0,60

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	15.872.055,60	13,57
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	15.872.055,60	13,57
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0413860547	EUR	1.400		%	102,501	1.435.018,62	1,23
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	ES0413790421	EUR	300		%	101,512	304.534,50	0,26
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(22)	ES0413790439	EUR	300		%	102,203	306.607,95	0,26
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	800		%	106,073	848.585,12	0,73
0,0100 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(25)	ES0413900590	EUR	600	600	%	99,912	599.469,00	0,51
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608	EUR	600	600	%	95,752	574.512,00	0,49
1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413307127	EUR	2.700		%	102,944	2.779.478,28	2,38
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	1.400		%	104,734	1.466.271,10	1,25
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	1.000		%	103,691	1.036.906,60	0,89
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	900		%	102,000	918.000,00	0,78
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517	EUR	1.250	1.250	%	85,648	1.070.604,00	0,92
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	ES0000101933	EUR	1.200	1.200	%	96,814	1.161.768,00	0,99
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	ES0413320104	EUR	1.000	200	%	103,397	1.033.972,90	0,88
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR	1.200	300	%	103,057	1.236.684,00	1,06
0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758	EUR	500	500	%	99,267	496.334,95	0,42
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000015400	EUR	600		%	100,551	603.308,58	0,52
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	111.368.290,76	95,20
Derivate						EUR	-60.200,00	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	-60.200,00	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	-60.200,00	-0,05
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND 08.06.20		EUR	-2.000.000				-60.200,00	-0,05

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		5.260.318,52	4,50
Bankguthaben					EUR		5.255.910,86	4,49
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	5.255.910,86		EUR		5.255.910,86	4,49
Tagesgelder					EUR		4.407,66	0,01
Guthaben bei UBS Europe SE								
Tagesgeld in Fondswährung		EUR	4.407,66		EUR		4.407,66	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		463.062,21	0,39
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	77.133,50		EUR		77.133,50	0,06
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	60.200,00		EUR		60.200,00	0,05
Quellensteuerforderungen		EUR	3.880,88		EUR		3.880,88	0,00
Sonstige Forderungen		EUR	9,50		EUR		9,50	0,00
Zinsansprüche		EUR	321.838,33		EUR		321.838,33	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-51.682,03	-0,04
Asset Managementvergütung		EUR	-10.878,60		EUR		-10.878,60	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.060,89		EUR		-17.060,89	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-8.174,51		EUR		-8.174,51	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-2.849,99		EUR		-2.849,99	0,00

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.442,82		EUR		-4.442,82	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.439,30		EUR		-5.439,30	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-2.835,92		EUR		-2.835,92	0,00

Teilfondsvermögen

EUR **116.979.789,46** **100,00** ¹⁾

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

Anzahl Anteile	STK	1.158.716,914
Ausgabepreis	EUR	100,96
Rücknahmepreis	EUR	100,96
Inventarwert	EUR	116.979.789,46
Anteilwert	EUR	100,96

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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Devisenkurse

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % AIB Mortgage Bank EO-Mortg.Cov. MTN 2016(23)	XS1357663050	EUR		400	
0,5000 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(24)	XS1935204641	EUR		400	
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2055663764	EUR		1.000	
0,0100 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(27)	FR0013478047	EUR	300	300	
0,2500 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2019(24)	PTBPIAOM0026	EUR		200	
0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	XS1791443440	EUR		600	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950	EUR		200	
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS2003420465	EUR		400	
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(29)	XS2058855441	EUR		800	
0,6250 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.18(27)	DE000BLB6JE1	EUR		350	
0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR		300	
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	XS1850289171	EUR		400	
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	FR0013459047	EUR	600	600	
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(27)	FR0013403433	EUR		300	
0,0400 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2019(27)	XS2025468542	EUR		600	
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	EUR		600	
0,0500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(22)	FR0013368370	EUR		400	
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(31)	IT0005216616	EUR		300	
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(28)	IT0005397028	EUR	300	300	
0,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(24)	FR0013399110	EUR		200	
0,2500 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1197037515	EUR		800	
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	XS1914497034	EUR		300	
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfandbr. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR	500	500	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	XS1909061597	EUR		525	
0,0100 % Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2020(27)	XS2133386685	EUR	630	630	
0,0100 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr.2019(29)	AT0000A2A6W3	EUR		400	
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandbr.2018(24)	XS1845161790	EUR		300	
0,2000 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.34 v.2018(2023)	DE000A2LQQ01	EUR		500	
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	EUR		1.000	
0,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)	XS1999728394	EUR		300	
0,8750 % ING Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2018(28)	XS1805257265	EUR		800	

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,2500 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2018(2023)	DE000A1KRJR4	EUR		900	
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFVC345	EUR	350	350	
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	1.000	1.000	
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)	IT0005398406	EUR	1.400	1.400	
1,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 13(20)	BE0002434091	EUR		300	
2,0000 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 13(23)	BE0002425974	EUR		500	
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002583616	EUR		400	
0,0000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 19(22)	DE000LB126S0	EUR		250	
0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H324 v.2019(22)	XS1936190021	EUR		900	
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2013677864	EUR		400	
0,0500 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013447075	EUR		500	
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR		400	
0,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(21)	XS1374414891	EUR		800	
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(27)	XS1964577396	EUR	500	500	
0,0100 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS2065698834	EUR	500	500	
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1784067529	EUR		500	
1,5000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(21)	XS1045726699	EUR		200	
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	XS1795407979	EUR		400	
1,7500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0975766295	EUR		300	
0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1871114473	EUR		500	
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315	EUR		600	
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2104915207	EUR	910	910	
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2102283814	EUR	300	300	
1,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2018(28)	SI0002103776	EUR		700	
0,2750 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	SI0002103966	EUR	350	350	
0,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(28)	FR0013310240	EUR		300	
0,0500 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2014370915	EUR		900	
0,0500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1555317897	EUR		300	
1,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(20)	XS0942804351	EUR		400	
0,5000 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2019(26)	XS1947550403	EUR		450	
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(30)	XS2124046678	EUR	770	770	
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.15(21)	XS1324397964	EUR		600	
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR		350	
0,1000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(27)	XS2028803984	EUR		790	
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	AT000B122031	EUR		400	

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.18(24)	DE000BLB6JF8	EUR		400	
0,2500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.19(25)	DE000BLB6JG6	EUR		500	
0,5000 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.496 v.18(26)	DE000DHY4960	EUR		800	
0,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1203 18(23) [DG]	DE000A2G9HC8	EUR		500	
0,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1803 v.18(23)	DE000MHB21J0	EUR		350	
1,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF 1768 v.13(20)REG-S	DE000HV2AH47	EUR		300	
0,8750 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2023 v.19(29)	DE000HV2ARM0	EUR		500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)	ES0465936054	EUR		900	
0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2020(28)	ES0413860745	EUR	600	600	
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR		500	
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR		700	
1,6250 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2013(20)	XS0896159257	EUR		500	
1,6250 % Royal Bank of Canada EO-Med.-Term Notes 13(20)Reg.S	XS0956580244	EUR		300	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Informationen zu den Anteilsklassen

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds InstAL

ISIN	LU1532479786
Auflegungsdatum	01.12.2018
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	500.000,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	116.979.789,46
Umlaufende Anteile	1.158.717
Anteilwert	100,96
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro Covered Bond Fonds

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31. März 2018 *)	54.211.489,79 EUR	99,47 EUR
31. März 2019	114.820.370,82 EUR	100,90 EUR
31. März 2020	116.979.789,46 EUR	100,96 EUR

*) Auflegedatum 01. Dezember 2017

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro - Zusammenfassung

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	169.518.578,03	100,07
1. Aktien	5.952.489,97	3,51
2. Anleihen	153.051.332,94	90,35
3. Derivate	-60.200,00	-0,04
4. Forderungen	713.729,81	0,42
5. Bankguthaben	9.861.225,31	5,83
II. Verbindlichkeiten	-112.395,29	-0,07
III. Fondsvermögen	169.406.182,74	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Der Fonds BayernInvest Euro (der "Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 30. Juni 2017 auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. März 2020 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

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, von unabhängigen Wirtschaftsprüfern nachprüfaren 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 erhält, fortlaufend verrechnet werden. Bei der Berechnung des Ertragsausgleichs werden die angefallenen Aufwendungen berücksichtigt.

Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

Forderung aus Initial Margin

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

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 einem 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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

BayernInvest Euro

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Nettovermögenswert und Ausgabepreis

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

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

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% für den BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds, den BayernInvest Euro Corporates Non-Fin Fonds und für den BayernInvest Euro Covered Bond Fonds zu entrichten.

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

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den im jeweiligen Teilfonds beschriebenen Devisenkursen zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

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

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